

Asset
Management

Goldman Sachs Funds SICAV

Rapport Annuel

États Financiers Révisés

R.C.S. Luxembourg B41 751



1120

Goldman Sachs Funds Sommaire

	Page
Administrateurs et autres informations	1
Rapport du Conseiller en Investissement	3
Rapport d'audit (en relation avec les normes internationales d'audit)	7
Rapport des auditeurs indépendants (en relation avec les normes d'audit généralement acceptées aux États-Unis)	10
Bilan	12
Compte de Résultat	19
Tableau de Variation des Capitaux Propres	26
Informations statistiques	33
Notes aux États Financiers	55
Tableau des investissements	116
GOLDMAN SACHS FUNDS—PORTEFEUILLES ACTIONS	
Goldman Sachs Funds—Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales	
Goldman Sachs Funds—Asia Equity Portfolio	116
Goldman Sachs Funds—China Opportunity Equity Portfolio	118
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity ESG Portfolio	120
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity Portfolio	122
Goldman Sachs Funds—Global Environmental Impact Equity Portfolio	124
Goldman Sachs Funds—Global Equity Income Portfolio	126
Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners ESG Portfolio	128
Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners Portfolio	129
Goldman Sachs Funds—Global Future Health Care Equity Portfolio	131
Goldman Sachs Funds—Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	132
Goldman Sachs Funds—Global Millennials Equity Portfolio	134
Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio	135
Goldman Sachs Funds—Japan Equity Partners Portfolio	137
Goldman Sachs Funds—Japan Equity Portfolio	138
Goldman Sachs Funds—US Equity Portfolio	140
Goldman Sachs Funds—US Focused Growth Equity Portfolio	142
Goldman Sachs Funds—US Smaller Cap Equity Portfolio	143
Goldman Sachs Funds—US Technology Opportunities Equity Portfolio	146
Goldman Sachs Funds—Portefeuilles d'actions sectorielles	
Goldman Sachs Funds—Global Infrastructure Equity Portfolio	147
Goldman Sachs Funds—Global Real Estate Equity Portfolio	149
Goldman Sachs Funds—North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	151
Goldman Sachs Funds—Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales CORE®	
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	152
Goldman Sachs Funds—Europe CORE® Equity Portfolio	156
Goldman Sachs Funds—Global CORE® Equity Portfolio	159
Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	163
Goldman Sachs Funds—US CORE® Equity Portfolio	168
Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio	170

Goldman Sachs Funds Sommaire

GOLDMAN SACHS FUNDS—PORTEFEUILLES OBLIGATAIRES

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio	174
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	178
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio	190
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio	211
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio	223
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	242
Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	247
Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio	256
Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)	264
Goldman Sachs Funds—Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	281
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio	288
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	305
Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio	325
Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio	340
Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	351
Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio	358
Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio	366
Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio	374
Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio	388

GOLDMAN SACHS FUNDS—PORTEFEUILLES FLEXIBLES

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Multi-Asset Portfolio	402
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Balanced Portfolio	411
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio	414
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio	417
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio	420
Goldman Sachs Funds—US Real Estate Balanced Portfolio	431

GOLDMAN SACHS FUNDS—PORTEFEUILLES SPÉCIALISÉS

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	436
Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio	448
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	464
Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio	488
Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio	508
Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio	518
Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	536

GOLDMAN SACHS FUNDS—PORTEFEUILLE STRATÉGIES DE GESTION MONDIALE

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	551
--	-----

GOLDMAN SACHS FUNDS—PORTEFEUILLE SÉLECTIF

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)	554
---	-----

GOLDMAN SACHS FUNDS—PORTEFEUILLES ALTERNATIFS

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio	568
Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio	593

Goldman Sachs Funds Sommaire

ANNEXES

Annexe I—Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)	597
Annexe II—Lancements, fermetures et fusions de Portefeuilles et de Catégories d'Actions (non révisée)	615
Annexe III—Concentration par Actionnaire (non révisée)	620
Annexe IV—Méthode de calcul de l'exposition globale (non révisée)	626
Annexe V—Publication du Rapport annuel de la Société de Gestion (non révisée)	630
Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisée)	632
Informations complémentaires (non révisées)	643

Goldman Sachs Funds Administrateurs et autres informations

GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV

Société d'investissement à capital variable

Un organisme de placement collectif constitué en vertu du droit du Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'Administration

Mme Grainne Alexander (irlandaise)¹
M. Frank Ennis (irlandais)¹
M. Glenn Thorpe (britannique/australien)²
Mme Katherine Uniacke (américaine)²
M. Jonathan Beinner (américain)^{2, 3}

Société de gestion

Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited⁴
47-49 St. Stephen's Green
Dublin 2
Irlande

Réviseur d'Entreprises

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

Dépositaire, Agent Domiciliaire, Agent Administratif, Agent Introduceur et Agent Payeur au Luxembourg

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Distributeur

Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited⁴
47-49 St. Stephen's Green
Dublin 2
Irlande

Conseiller en investissement

Goldman Sachs Asset Management International⁴
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londres, EC4A 4AU
Royaume-Uni

Conseillers par Délégation⁵

Goldman Sachs Asset Management, L.P.⁴
200 West Street
10282 New York
États-Unis d'Amérique

Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.⁴
68th Floor Cheung Kong Center
2 Queen's Road Central
Hong Kong

Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.⁴
1 Raffles Link
#07-01 South Lobby
Singapour 039393

Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.⁴
Roppongi Hills Mori Tower
10-1 Roppongi 6-chome
Minato-Ku, Tokyo 106-6147, Japon

Goldman Sachs Hedge Fund Strategies, LLC⁴
1 New York Plaza
10004 New York
États-Unis d'Amérique

Goldman Sachs International⁴
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londres, EC4A 4AU
Royaume-Uni

GS Investment Strategies, LLC⁴
200 West Street
10282 New York
États-Unis d'Amérique

Conseiller Juridique

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

Siège Social

c/o chez State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B41 751
Grand-Duché de Luxembourg

Agent comptable des registres et Agent de Transfert

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

Goldman Sachs Funds Administrateurs et autres informations

Agents payeurs :

Agent Payeur et d'Information en Autriche

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienne, Autriche

Agent Payeur et d'Information en Belgique

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

Agent Payeur à Chypre

Eurobank EFG Cyprus Ltd.
Institution bancaire
41, Arch. Makarios
Ave, 1065 Nicosia, Chypre

Représentant au Danemark

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

Agent Payeur et d'Information en France

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

Agent Payeur et d'Information en Allemagne

State Street Bank GmbH
Brienner Strasse 59
80333 Munich, Allemagne

Agents Payeurs en Grèce

Piraeus Asset Management Mutual Funds Management S.A.
87 Syngrou Ave
GR-11745 Athènes, Grèce

Citibank International Plc.
3, Achaïas Street, Nea Kifissia
GR-14564 Athènes, Grèce

Eurobank EFG Ergasias S.A.
Stadiou 10, 3rd Floor,
GR-10564 Athènes, Grèce

Agents Payeurs en Italie

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

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

Agents Payeurs en Italie (suite)

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

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

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

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

Banca Monte Dei Paschi Di Siena S.p.A.
Via Sasseti 4
50123 Florence, Italie

Agent Payeur au Liechtenstein

LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz, Liechtenstein

Agent Payeur en Pologne

Bank Polska Kasa Opieki Spolka Akcyjna
Grzybowska 53/57
00-950 Varsovie, Pologne

Agent de sous-transfert en Pologne

Pekao Financial Services Sp. z o.o.
Postepu Street no 21
02-676 Varsovie, Pologne

Représentant en Espagne

AllFunds Bank S.A.
La Moraleja, Calle Estafeta 6
28109 Alcobendas, Espagne

Agent payeur en Suisse

Goldman Sachs Bank AG¹
Münsterhof 4
8001 Zurich, Suisse

Représentant en Suisse

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
8008 Zurich, Suisse

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

¹ Administrateurs indépendants.

² Administrateur du Fonds salarié de Goldman Sachs Group, Inc. ou sa filiale directe ou indirecte.

³ M. Jonathan Beininger a été nommé au Conseil d'Administration en date du 9 mars 2020.

⁴ Partie liée à Goldman Sachs Funds.

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

Goldman Sachs Funds

Rapport du Conseiller en Investissement

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

Madame, Monsieur, Cher Actionnaire,

Veuillez trouver ci-joint le rapport pour l'exercice clos le 30 novembre 2020.

A. Analyse du marché¹

Après une expansion initiale, l'économie mondiale s'est ensuite considérablement affaiblie compte tenu des retombées de la pandémie de COVID-19. Dans sa mise à jour des *Perspectives de l'économie mondiale* d'octobre 2020, le Fonds monétaire international (« FMI ») a déclaré : « L'économie mondiale est en train de s'extirper du gouffre dans lequel elle s'était enfoncée lors du « Grand Confinement » d'avril. Mais la pandémie de COVID-19 continuant de se propager, de nombreux pays ont ralenti leur réouverture et certains rétablissent des confinements partiels afin de protéger les populations à risque. Bien que le redressement de la Chine ait été plus rapide qu'attendu, la longue ascension de l'économie mondiale vers des niveaux d'activité comparables à ceux d'avant la pandémie demeure exposée à des revers. » La croissance mondiale devrait être de (4,4 %) en 2020. D'un point de vue régional, le FMI s'attend à ce que l'économie américaine décline de (4,3 %) en 2020, contre une hausse du PIB de 2,2 % en 2019. Ailleurs, le FMI prévoit pour 2020 des croissances du PIB respectives de (8,3 %), (9,8 %) et (5,3 %) dans la zone euro, au Royaume-Uni et au Japon. À des fins de comparaison, le PIB de ces économies a progressé respectivement de 1,3 %, 1,5 % et 0,7 % en 2019.

Malgré les répercussions de la pandémie, les actions mondiales ont généré des résultats positifs au cours de la période sous revue. L'exercice a commencé sur une note positive, la confiance des investisseurs ayant été initialement soutenue par l'achèvement de la première phase de l'accord commercial entre les États-Unis et la Chine. Toutefois, compte tenu de l'impact sévère de la COVID-19, le marché a fortement chuté en février et mars 2020 et a connu des périodes de volatilité extrême. Globalement, les actions ont ensuite enregistré une hausse sur six des huit derniers mois de la période. Les politiques monétaires accommodantes et agressives des banques centrales, les relances budgétaires solides et, vers la fin de l'exercice, l'annonce de plusieurs vaccins contre la COVID-19 ont contribué à propulser le marché vers le haut. Au total, pour l'exercice clos le 30 novembre 2020, l'indice S&P 500 a progressé de 17,46 %. Les actions internationales ont également progressé. Lors de la période, les actions internationales des pays développés, telles que mesurées par l'indice MSCI EAFE (net), ont produit un rendement de 6,37 %. Les actions des pays émergents se sont également reprises, l'indice MSCI Emerging Markets affichant, en termes nets, un rendement de 18,43 % sur la période.*

Les marchés obligataires mondiaux ont affiché des résultats solides durant la période sous revue. Alors que de nombreuses parties de l'économie ont fermé en raison de la pandémie, la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») a pris un certain nombre de mesures en mars 2020. Le 3 mars, la Fed a abaissé le taux directeur dans une fourchette comprise entre 1,00 % et 1,25 % et, le 15 mars, elle l'a abaissé à une fourchette comprise entre 0,00 % et 0,25 %. Le 23 mars, la Fed a annoncé qu'elle effectuerait des achats illimités de titres du Trésor et de titres hypothécaires, ainsi que des achats d'obligations d'entreprise sur le marché (open market). Enfin, en août 2020, la Fed a annoncé une nouvelle approche pour établir la politique monétaire américaine. Cela impliquera de laisser l'inflation et l'emploi augmenter, ce qui pourrait signifier que les taux d'intérêt restent bas durant une longue période. Parallèlement, la Banque centrale européenne, la Banque d'Angleterre et la Banque du Japon ont également pris des mesures agressives pour soutenir leurs économies, notamment le rachat d'actifs. Au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2020, l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond (couvert en USD) et l'indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond ont affiché, respectivement, un rendement de 8,38 % et de 7,28 %. Les titres à revenu fixe plus risqués ont cependant enregistré des performances inférieures. Le marché obligataire à haut rendement américain, tel que mesuré par l'indice Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield — 2 % Issuer Cap, a enregistré un rendement de 7,17 %, tandis que la dette des marchés émergents, telle que mesurée par l'indice JPMorgan EMBI Global, a généré un rendement de 5,96 % au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2020.*

Goldman Sachs Funds

Rapport du Conseiller en Investissement Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

B. Aperçu des performances (au 30 novembre 2020)²

	Devise	Date de lancement	Revenu net annualisé moyen			Depuis sa création (%)
			1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	
Asia Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	31-mai-94	35,84	9,56	13,20	5,65
MSCI AC Asia Free ex-Japan Index (Net Total Return)	USD	31-mai-94	24,78	6,74	11,98	4,74
China Opportunity Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	26-août-09	44,74	13,31	14,58	8,71
MSCI China Index (Total Return Net, Unhedged)	USD	26-août-09	37,60	9,39	12,53	7,42
Emerging Markets Equity ESG Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	27-sep-18	29,24	—	—	16,26
MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return, Unhedged)	USD	27-sep-18	18,37	—	—	8,89
Emerging Markets Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	15-déc-97	27,49	6,78	12,33	7,56
MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return, Unhedged)	USD	15-déc-97	18,37	4,91	10,71	7,68
Global Environmental Impact Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)³	USD	14-fév-20	—	—	—	38,80
MSCI All Country World Index (Net Total Return, Unhedged, Daily)	USD	14-fév-20	—	—	—	8,12
Global Equity Income Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	4-déc-92	3,84	4,48	6,36	5,54
MSCI World Index - USD (Net Total Return)	USD	4-déc-92	14,48	9,50	10,86	7,82
Global Equity Partners ESG Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	16-sep-08	18,93	12,19	10,42	6,59
MSCI World Index - USD (Net Total Return, Unhedged)	USD	16-sep-08	14,48	9,50	10,86	7,91
Global Equity Partners Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	23-fév-06	20,12	12,18	10,69	6,12
MSCI World Index - USD (Net Total Return)	USD	23-fév-06	14,48	9,50	10,86	6,83
Global Future Health Care Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)³	USD	30-sep-20	—	—	—	5,30
MSCI ACWI Health Care Index (Total Return Net)	USD	30-sep-20	—	—	—	4,11
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)³	USD	25-fév-20	—	—	—	55,80
MSCI All Country World Index Select IT+ Communication Services + Internet & Direct Marketing Retail Index (Net Total Return, USD)	USD	25-fév-20	—	—	—	31,25
Global Millennials Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	19-sep-12	51,09	23,28	17,73	13,50
MSCI ACWI Growth Index (Net Total Return, Unhedged)	USD	19-sep-12	31,49	16,28	15,55	12,59
India Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	26-mars-08	11,37	0,63	7,11	6,76
MSCI India IMI (Net Return, Unhedged)	USD	26-mars-08	7,28	1,42	7,58	3,08
Japan Equity Partners Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	JPY	27-mai-15	25,56	10,63	11,36	9,98
Topix Index (Net Total Return, Unhedged)	JPY	27-mai-15	5,40	1,31	4,11	2,93
Japan Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	JPY	30-avr-96	14,00	5,31	5,60	2,65
Topix Index (Net Total Return, Unhedged)	JPY	30-avr-96	5,40	1,31	4,11	1,42
US Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	3-fév-06	17,42	11,80	10,09	7,76
S&P 500 Index (Net Total Return, USD Unhedged)	USD	3-fév-06	16,76	12,50	13,29	8,89
US Focused Growth Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	15-nov-99	43,54	21,54	15,66	5,51
Russell 1000 Growth Index (Net)	USD	15-nov-99	35,87	21,02	19,07	6,60
US Smaller Cap Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	15-juin-18	12,77	—	—	6,32
Russell 2500 Index (Net Total Return, Unhedged)	USD	15-juin-18	13,32	—	—	6,77
US Technology Opportunities Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)³	USD	30-oct-20	—	—	—	10,50
NASDAQ Composite Index (Net Total Return, USD Unhedged)	USD	30-oct-20	—	—	—	11,87
Global Infrastructure Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	2-déc-16	1,24	4,08	—	7,17
DJ Brookfield Global Infrastructure Index (NTR, USD Unhedged)	USD	2-déc-16	(1,79)	2,99	—	7,17
Global Real Estate Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	2-déc-16	(19,35)	(2,50)	—	(0,42)
FTSE EPRA-NAREIT Developed Index Net—USD	USD	2-déc-16	(11,53)	0,96	—	3,84
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	14-avr-14	(19,43)	(9,00)	(5,06)	(10,26)
50 % Alerian Midstream Energy Select Index (Total Return Gross)/ 50 % Energy Select Sector Index (Total Return Net)	USD	14-avr-14	(25,37)	(10,38)	(5,51)	(8,41)
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base)	USD	10-août-09	19,62	3,05	9,64	5,88
MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return, Unhedged)	USD	10-août-09	18,37	4,91	10,71	5,54
Europe CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	EUR	1-oct-99	(5,03)	0,42	2,91	3,99
MSCI Europe Index (Net Total Return, Unhedged)	EUR	1-oct-99	(3,60)	2,38	2,66	3,60
Global CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base)	USD	21-nov-05	11,58	6,07	9,16	6,60
MSCI World Index - USD (Net Total Return)	USD	21-nov-05	14,48	9,50	10,86	7,16
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap)	USD	3-août-06	2,90	3,48	7,49	6,32
S&P Developed Small Cap Index (Net)	USD	3-août-06	11,74	5,71	9,16	7,10
US CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base)	USD	21-nov-05	16,51	10,20	11,79	7,47
S&P 500 Index (Net Total Return, USD Unhedged)	USD	21-nov-05	16,76	12,50	13,29	8,88
US Small Cap CORE® Equity Portfolio (Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base)	USD	5-déc-05	1,83	4,12	7,70	6,44
Russell 2000 Index (Net Total Return)	USD	5-déc-05	13,10	6,66	9,79	7,75
Asia High Yield Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)³	USD	13-août-20	—	—	—	3,18
ICE BofA Asian Dollar High Yield Corp Sector & Issuer Constrained Index	USD	13-août-20	—	—	—	3,20

Goldman Sachs Funds

Rapport du Conseiller en Investissement Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

	Devise	Date de lancement	Revenu net annualisé moyen			Depuis sa création (%)
			1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	17-mai-11	6,58	5,19	6,24	5,53
Indice JPM CEMBI Broad Diversified	USD	17-mai-11	6,59	5,61	6,54	5,51
Emerging Markets Debt Blend Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	8-mai-13	6,17	3,09	5,39	1,02
50% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index, 25% JPM EMBI Global Diversified Index, 25% CEMBI Broad Diversified Index	USD	8-mai-13	4,71	3,89	6,06	2,00
Emerging Markets Debt Local Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	29-juin-07	3,46	0,37	3,74	1,22
JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index	USD	29-juin-07	3,34	2,52	5,51	—
Emerging Markets Debt Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	3-mai-00	6,26	3,22	5,09	8,60
JP Morgan Emerging Markets Bond Index—Global Diversified	USD	3-mai-00	5,36	4,64	6,31	8,61
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	8-jan-19	1,38	—	—	3,99
Indice USD LIBOR 3 mois	USD	8-jan-19	0,81	—	—	1,56
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	EUR	15-jan-14	0,53	0,14	0,34	0,55
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500mm 1-3 yr	EUR	15-jan-14	0,18	0,11	0,16	0,45
Europe High Yield Bond Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	EUR	17-juin-14	2,87	2,71	3,93	3,54
ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Total Return, Hedged)	EUR	17-juin-14	3,13	3,11	4,59	4,06
Global Credit Portfolio (Hedged) (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	26-jan-06	10,75	7,53	6,03	4,17
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (Hedged)	USD	26-jan-06	7,97	6,48	5,99	5,26
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)³	USD	16-sep-20	—	—	—	3,58
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (Hedged)	USD	16-sep-20	—	—	—	0,56
Global Fixed Income Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	26-fév-93	11,50	5,43	4,86	4,37
Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (Total Return Gross)	USD	26-fév-93	8,35	4,50	4,62	5,17
Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	EUR	17-déc-01	7,58	3,91	2,58	3,24
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (Hedged)	EUR	17-déc-01	3,56	2,66	2,22	3,93
Global High Yield Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	27-jan-98	5,71	4,39	5,75	5,71
Bloomberg Barclays US Corporate High Yield Bond Index – 2 % Issuer Cap (Total Return Gross)	USD	27-jan-98	7,15	5,66	7,61	6,56
Global Sovereign Bond Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	22-mai-15	7,31	4,46	4,57	3,04
60 % Bloomberg Barclays Emerging Market Local Currency Government (USD) / 40 % Global Treasury Country (USD-Hedged) Bond Index	USD	22-mai-15	6,80	5,26	5,44	3,85
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	4-avr-12	5,33	3,40	4,09	3,52
ICE BofA USD LIBOR 1 Month Constant Maturity Index	USD	4-avr-12	0,79	1,69	1,29	0,83
Sterling Credit Portfolio (Catégorie d'Actions « I »)	GBP	18-déc-08	8,41	6,22	6,06	7,60
iBoxx Sterling Non Gilts Index (Total Return, Unhedged)	GBP	18-déc-08	6,06	5,01	5,50	6,72
US Dollar Short Duration Bond Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »)	USD	6-juin-16	3,90	3,17	—	2,40
Bloomberg Barclays US Govt-Credit 1-3 yr Index	USD	6-juin-16	3,48	2,96	—	2,17
US Fixed Income Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	27-juil-98	8,26	5,35	3,82	4,21
Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index	USD	27-juil-98	7,26	5,45	4,33	4,98
US Mortgage Backed Securities Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	30-sep-02	4,54	3,48	2,69	3,65
Bloomberg Barclays US Securitized Index (Total Return, Unhedged)	USD	30-sep-02	4,16	3,87	3,09	4,01
Emerging Markets Multi-Asset Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	14-déc-17	13,96	—	—	3,38
30 % JPMorgan GBI EM Index– Global Diversified (Total Return Gross) + 15 % JPMorgan EMB Index– Global / Diversified (Total Return Gross) + 15 % JPMorgan CEMBI Index – Broad Diversified (Total Return Gross) + 40 % MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	USD	14-déc-17	10,25	—	—	4,54
Global Multi-Asset Balanced Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	30-juin-14	9,50	4,99	5,83	4,28
50 % Bloomberg Barclays Global Aggregate (Total Return, Hedged) & 50 % MSCI World Index (Net)	USD	30-juin-14	10,05	7,89	7,93	6,52
Global Multi-Asset Conservative Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	30-juin-14	9,42	5,07	4,87	3,76
70 % Bloomberg Barclays Global Aggregate (Total Return, Hedged) & 30 % MSCI World Index (Net)	USD	30-juin-14	8,19	6,87	6,43	5,56
Global Multi-Asset Growth Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	30-juin-14	8,76	4,67	6,32	4,63
30 % Bloomberg Barclays Global Aggregate (Total Return, Hedged) & 70 % MSCI World Index (Net)	USD	30-juin-14	11,68	8,78	9,10	7,29
Global Multi-Asset Income Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	18-mars-14	5,71	5,41	5,83	4,52
40 % ICE BofA US High Yield BB-B Constrained Index (USD Hedged) (Total Return Gross) / 40 % MSCI World Index (USD Hedged)(Total Return Net) / 20 % Bloomberg Barclays Global Aggregate – Corporate Index (USD Hedged) (Total Return Gross)	USD	18-mars-14	9,57	7,57	9,36	7,04
US Real Estate Balanced Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	2-oct-12	3,91	5,02	6,13	6,80
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	21-nov-17	8,43	3,32	—	3,47
Indice USD LIBOR 3 mois	USD	21-nov-17	0,81	1,84	—	1,84
Global Absolute Return Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	27-août-15	(0,87)	(0,36)	0,23	0,25
Indice USD LIBOR 3 mois	USD	27-août-15	0,81	1,84	1,50	1,44
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	EUR	25-jan-06	6,89	3,36	2,21	3,32
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (Hedged)	EUR	25-jan-06	3,56	2,66	2,22	3,49

Goldman Sachs Funds

Rapport du Conseiller en Investissement Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

	Revenu net annualisé moyen					
	Devise	Date de lancement	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	Depuis sa création (%)
Global Strategic Income Bond Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	28-mars-11	8,27	3,97	2,35	2,55
Indice USD LIBOR 3 mois	USD	28-mars-11	0,81	1,84	1,50	0,93
Global Strategic Macro Bond Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	22-oct-14	3,98	1,83	1,69	1,75
Indice USD LIBOR 3 mois	USD	22-oct-14	0,81	1,84	1,50	1,28
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	28-juin-06	4,73	3,03	2,14	1,59
Indice USD LIBOR 3 mois	USD	28-juin-06	0,81	1,84	1,50	1,48
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	28-juin-06	5,86	3,36	2,01	2,10
Indice USD LIBOR 3 mois	USD	28-juin-06	0,81	1,84	1,50	1,48
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio (Catégorie d'Actions en Devise de Base)	USD	15-mars-06	12,18	7,88	9,99	7,79
MSCI World Index - USD (Net Total Return)	USD	15-mars-06	14,48	9,50	10,86	6,74
Global Corporate Portfolio (Hedged) (Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »)	NOK	31-déc-07	6,30	5,49	5,00	6,06
Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit SRI Index (Total Return) (Hedged)	NOK	31-déc-07	6,22	4,92	4,68	5,91
Absolute Return Tracker Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base)	USD	13-jan-15	1,50	2,12	3,00	0,61
Indice USD LIBOR 3 mois	USD	13-jan-15	0,81	1,84	1,50	1,03
Alternative Trend Portfolio (Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »)	USD	20-jan-15	(1,71)	1,12	0,96	0,32
Indice USD LIBOR 3 mois	USD	20-jan-15	0,81	1,84	1,50	0,90

Goldman Sachs Asset Management International

Décembre 2020

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

* Tous les rendements sont exprimés en dollars US.

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

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

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

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

Veuillez vous reporter à la rubrique Informations Complémentaires page 643.

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

³ Rendements net cumulatifs.



Rapport de Révision

Aux actionnaires de
Goldman Sachs Funds

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image sincère et fidèle de la situation financière de Goldman Sachs Funds (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 30 novembre 2020, ainsi que de leurs résultats d'exploitation et de la variation de leurs capitaux propres pour l'exercice clos à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers.

L'objet de notre révision

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état du Bilan au 30 novembre 2020 ;
- le calendrier des investissements au 30 novembre 2020 ;
- l'état des résultats pour l'exercice clos à cette date ;
- le tableau de variation des capitaux propres pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes afférentes aux états financiers, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

Base de notre opinion

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de réviseur (Loi du 23 juillet 2016) et aux Normes internationales de Révision (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la « Commission de Surveillance du Secteur Financier » (CSSF). Nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont décrites plus en détail dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » de notre rapport.

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

Nous sommes indépendants du Fonds comme le requièrent le Code international de déontologie pour les experts-comptables, notamment les Normes internationales d'indépendance (code IAASB), édicté par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable et adopté pour le Luxembourg par la CSSF et les exigences déontologiques pertinentes pour notre audit des états financiers. Nous avons rempli nos autres responsabilités déontologiques sous ces exigences déontologiques.

Informations diverses

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

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

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

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



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

Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds pour les états financiers

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

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

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour la révision des états financiers

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

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

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et exécutons des procédures de révision adaptées à ces risques, et obtenons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie découlant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- acquérons une compréhension du contrôle interne pertinente pour la révision afin de mettre en place des procédures y afférentes, appropriées aux circonstances, mais non aux fins d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- évaluons le caractère approprié des méthodes comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes fournies par le Conseil d'administration du Fonds ;



- donnons une conclusion sur l'adéquation de continuité des activités du Fonds par le Conseil d'administration sur base des éléments probants résultant de la révision, sur l'existence d'une incertitude significative liée à des événements ou des conditions pouvant jeter un doute substantiel sur la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre leurs activités. Si nous concluons à l'incertitude significative, nous devons concentrer notre rapport de révision sur les informations à fournir dans les états financiers ou, si elles s'avèrent insuffisantes, à modifier notre opinion. Nous fondons nos conclusions sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport de révision. Cependant, des événements ou des circonstances futurs pourraient amener le Fonds ou l'un de ses compartiments à cesser leurs activités ;
- évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations et déterminons si ceux-ci représentent les opérations et les événements sous-jacents de manière à assurer une présentation fidèle.

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

Autres sujets

Le Conseil d'administration nous a demandé, outre notre obligation de réviser les états financiers et de donner notre avis sur ceux-ci conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux Normes internationales de révision adoptées pour le Luxembourg par la « Commission de Surveillance du Secteur Financier », d'exprimer une opinion sur les états financiers conformément aux normes de révisions généralement reconnues aux États-Unis, telles qu'édictées par l'AICPA, afin de répondre aux exigences de la Règle 206(4)-2 de l'US Investment Advisors Act de 1940. Nous présentons page 10 un rapport distinct sur cette question.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
représentée par

Luxembourg, le 18 mars 2021

John Parkhouse



Rapport des Réviseurs indépendants

Aux actionnaires de Goldman Sachs Funds

Nous avons procédé à la révision des états financiers ci-joints de Goldman Sachs Funds et de chacun de ses compartiments (le « Fonds »), qui comprennent le bilan, le tableau des investissements au 30 novembre 2020, ainsi que le compte de résultat et le tableau de variation des capitaux propres pour l'exercice clos à cette date.

Responsabilité du Conseil d'administration du Fonds pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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

Une mission de révision comporte la mise en œuvre de diligences de révision visant à obtenir des preuves concernant les montants et les déclarations figurant aux états financiers. Les diligences choisies dépendent du jugement du Réviseur indépendant, et notamment de l'évaluation des risques d'anomalies significatives dans les états financiers, que celles-ci soient dues à une fraude ou à une erreur. Lors de l'évaluation de ces risques, nous tenons compte des contrôles internes pertinents mis en place par le Fonds concernant l'établissement et la présentation sincère des états financiers, et ce, afin d'établir des diligences de révision adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité des contrôles internes du Fonds. Par conséquent, nous n'émettons pas d'opinion à ce sujet. Une mission de révision comporte également une évaluation de la pertinence des règles et méthodes comptables utilisées et de la vraisemblance des estimations comptables produites par le Conseil d'administration du Fonds, ainsi qu'une évaluation de la présentation globale des états financiers. Nous sommes d'avis que les preuves que nous avons obtenues pour les besoins de notre révision sont suffisantes et appropriées et nous fournissent une base nous permettant d'exprimer notre opinion.



Opinion

À notre avis, les états financiers donnent une image fidèle, sous tous ses aspects importants, de la situation financière des Goldman Sachs Funds et de chacun de ses compartiments au 30 novembre 2020, ainsi que de leurs résultats d'exploitation et de la variation de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
représentée par

Luxembourg, le 18 mars 2021

John Parkhouse

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2020

		China Opportunity Equity Portfolio USD	Emerging Markets Equity ESG Portfolio USD	Emerging Markets Equity Portfolio USD	Global Environmental Impact Equity Portfolio ^(a) USD	Global Equity Income Portfolio USD	Global Equity Partners ESG Portfolio USD	Global Equity Partners Portfolio USD	Global Health Care Equity Portfolio ^(a) USD	Global Future Technology Leaders Equity Portfolio ^(a) USD	
Actif											
Investissements, à la valeur, hors instruments dérivés	3(d)	192 157 468	90 207 361	170 894 320	4 045 139 808	234 189 228	15 675 234	29 446 364	1 021 398 398	44 440 818	3 300 149 024
Plus-value latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	1 060 415	—	—
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des options achetées	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Trésorerie	3(e)	10 113 527	81 839	2 827 933	60 664 284	2 658 441	73 117	61 222	5 403 747	950 857	9 066 857
À recevoir des courtiers	3(f), 13	378 091	—	—	—	—	—	—	340 000	—	—
Créance sur investissements vendus		2 655 866	487 518	—	18 543 029	3 360 384	3 067	10 855	385 930	649 924	30 546 244
Créance sur actions cédées		1 403 306	1 023 341	250 000	13 977 338	5 498 914	1 819	1 193 269	1 854 003	5 549 500	11 379 058
Dividendes à recevoir hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	10 716	50	3 300	143 721	84 648	36 521	29 420	1 373 108	4 400	1 813 541
Intérêts à recevoir non compris les contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	—	—	5 644	19 744	—	2 538	8 579	463 805	—	—
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	—	—	—	34 728	—	—	—	2 812	—	—
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	31	—	—	—	42 753	13 127	29 800	88	23 624	12
Autres actifs		632	172	243	5 244	466	28	3 407	1 393	246	8 297
Actif total		206 719 637	91 800 281	173 981 440	4 138 527 896	245 834 834	15 805 451	30 782 916	1 032 283 699	51 619 369	3 352 963 033
Passif											
Découvert bancaire		—	—	—	944	—	—	—	—	—	1 089
À payer aux courtiers	3(f), 13	—	—	—	—	—	—	—	260 000	—	—
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	962 263	—	—
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	14 369	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des options vendues	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
À payer pour investissements achetés		2 620 671	1 131 998	26 934	19 934 138	9 440 427	—	1 007 219	—	6 035 832	—
À payer pour actions rachetées		12 894	1 263	7 077	8 183 253	30 611	27 602	549 206	3 215 349	—	31 000 000
Intérêts à payer sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à payer hors contrats de swap	3(b)	—	—	—	44 725	—	—	—	—	—	—
Dividendes à payer sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais de prêts de titres à payer	6	—	—	—	3 473	—	—	—	281	—	—
Distributions à payer	6	—	—	—	—	—	63	—	—	—	—
Commission de conseiller en investissement à payer	6	77 815	58 832	125 573	2 984 484	146 813	16 142	22 275	557 774	24 914	163 307
Commissions de performance à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais d'administration à payer	6	30 784	16 962	24 845	187 223	28 240	16 776	17 604	102 112	5 923	150 759
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	33 488	16 224	34 356	515 149	30 249	6 183	12 083	49 369	1 666	117 087
Commissions de distribution et de service à payer	6	6 732	—	10	55 695	1 648	345	1 261	4 559	4	123
Commission d'agent de transfert à payer	6	20 208	9 848	11 421	132 722	11 718	12 721	12 744	41 025	5 321	9 113
Taxe d'abonnement à payer	5	7 104	2 962	5 506	154 799	10 566	1 280	2 073	46 451	2 395	59 653
Impôt sur les plus-values à payer	5	1 035 312	—	407 339	12 615 302	—	—	—	—	—	—
Honoraires du Réviseur d'Entreprises Agréé à payer	5	17 446	17 447	12 369	24 306	12 369	12 369	12 369	12 369	12 512	12 369
Honoraires de la Société de gestion à payer	6	2 812	1 037	2 199	58 546	2 931	425	605	17 092	425	26 525
Jetons de présence à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Honoraires juridiques à payer		4 884	9 993	7 386	50 713	1 853	9 344	9 720	10 358	882	49 448
Primes d'assurances à payer		5 762	693	781	56 018	157	2 343	20 785	678	47	3 022
Frais d'impression à payer		5 314	3 397	3 182	42 335	2 448	3 573	3 366	13 528	—	10 383
Frais d'édition à payer		1 265	759	1 013	2 194	1 350	928	1 014	2 954	463	1 088
À payer sur retenues à la source sur revenus de dividendes et d'intérêts	5	2 207	—	756	21 414	5 873	2 485	215 990	—	1 315	420 033
Frais d'information fiscale à payer		18 037	11 644	13 758	22 995	25 694	13 449	14 716	23 088	21 615	22 713
Commissions de l'agent payeur à payer		14 858	14 918	15 242	14 923	13 870	14 918	15 252	4 319	4 319	13 870
Frais d'information réglementaire à payer		12 281	10 665	12 236	39 010	19 799	10 668	10 969	20 121	4 167	34 778
Autres passifs		7 337	4 448	5 574	83 318	1 867	3 933	—	11 178	2 096	12 180
Total du passif		3 951 580	1 313 090	717 557	45 206 265	9 804 024	158 935	1 695 305	5 601 898	6 123 896	32 107 550
Capitaux propres		202 768 057	90 487 191	173 263 883	4 093 321 631	236 030 810	15 646 516	29 087 611	1 026 681 801	45 495 473	3 320 855 483
Swing Pricing	3(k)	—	—	415 833	—	—	—	—	(718 677)	—	—
Capitaux propres (après Swing pricing)		202 768 057	90 487 191	173 679 716	4 093 321 631	236 030 810	15 646 516	29 087 611	1 025 963 124	45 495 473	3 320 855 483

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

Veuillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2020

	Notes	Global Millennials Equity Portfolio USD	India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio ^{(b)(c)} JPY	Japan Equity Portfolio ^{(b)(c)} JPY	US Equity Portfolio USD	US Focused Growth Equity Portfolio USD	US Smaller Cap Equity Portfolio USD	US Technology Opportunities Equity Portfolio ^(d) USD	Global Infrastructure Equity Portfolio USD	Global Real Estate Equity Portfolio USD
Actif											
Investissements, à la valeur, hors instruments dérivés	3(d)	1 330 377 252	1 474 589 577	175 595 688	123 825 746	705 000 962	37 190 460	36 077 235	83 186 265	13 380 351	38 888 854
Plus-value latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	—	355 984	496 748	2 448 387	—	25 043	—	—	—
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des options achetées	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Trésorerie	3(e)	1 615 978	17 197 773	2 203 137	2 321 059	5 974 320	55 759	52 496	1 121 625	85 263	89 325
À recevoir des courtiers	3(f), 13	—	708 225	221 000	—	—	—	—	—	—	—
Créance sur investissements vendus		—	4 584 603	—	707 641	—	—	—	10 143	3 810	—
Créance sur actions cédées		23 726 178	3 374 969	684 312	136 238	265 055	94 886	780 800	221 367	120 015	—
Dividendes à recevoir hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	253 845	441 283	591 981	559 021	934 242	8 406	25 470	10 624 852	40 226	114 523
Intérêts à recevoir non compris les contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	27 648	—	—	—	—	—	—	—	—	7 322
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	7 676	—	—	97	—	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	1	—	—	—	—	9 808	31 542	30 875	28 945	20 219
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	2 756	19 555	1 231	1 172	840	374	39	—	22	53
Autres actifs		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Actif total		1 356 011 334	1 500 895 985	179 653 333	128 047 722	714 623 806	37 359 693	36 992 625	94 990 810	13 766 317	39 244 121
Passif											
Découvert bancaire		323	—	—	—	—	—	—	—	915	—
À payer aux courtiers	3(f), 13	—	—	179 507	412 237	1 720 000	—	—	—	—	—
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	—	270 710	44 771	15 167	—	—	—	—	—
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	19 263	—	—	—	—	—	—	—	—
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des options vendues	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
À payer pour investissements achetés		33 631 041	2 213 005	—	762 814	—	—	760 006	10 518 844	184 267	—
À payer pour actions rachetées		1 722 620	3 352 518	447 689	415 174	728 500	27 950	44 317	46 342	4 308	—
Intérêts à payer sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à payer hors contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes à payer sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais de prêts de titres à payer	6	768	—	—	10	—	—	—	—	—	—
Distributions à payer	8	—	—	—	—	—	—	—	—	884	116 214
Commission de conseiller en investissement à payer	6	919 519	1 372 228	101 927	77 613	719 806	40 445	20 761	241	10 984	31 780
Commissions de performance à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais d'administration à payer	6	88 253	123 482	13 177	12 570	85 476	17 628	17 556	3 393	27 596	27 594
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	51 226	314 469	11 091	10 126	37 389	7 297	31 202	1 187	12 243	20 323
Commissions de distribution et de service à payer	6	93 706	44 461	—	6 286	8 149	4 894	51	4	1 361	173
Commission d'agent de transfert à payer	6	35 146	106 317	3 349	5 423	35 802	15 215	11 513	2 638	20 416	21 024
Taxe d'abonnement à payer	5	63 854	78 154	5 438	3 945	54 116	—	2 874	1 444	650	1 772
Impôt sur les plus-values à payer	5	—	13 059 563	—	—	—	—	—	—	—	—
Honoraires du Réviseur d'Entreprises Agréé à payer		12 369	53 944	1 305	1 305	12 369	12 369	12 370	13 106	12 370	12 369
Honoraires de la Société de gestion à payer	6	23 173	31 116	1 928	1 496	21 589	1 033	1 059	382	220	550
Jetons de présence à payer	6	—	3 458	—	—	—	—	—	1	—	—
Honoraires juridiques à payer		60 971	—	1 100	2 092	18 578	10 456	9 976	402	10 251	4 374
Primes d'assurances à payer		236	39 787	647	2 603	14 330	2 848	782	12	164	1 324
Frais d'impression à payer		11 038	22 706	1 686	1 601	9 670	4 063	3 258	164	3 189	3 619
Frais d'édition à payer		1 519	1 688	205	223	1 855	1 012	1 013	288	2 026	2 026
À payer sur retenues à la source sur revenus de dividendes et d'intérêts	5	74 889	88 257	90 662	85 614	263 081	2 481	7 628	8 157	7 521	16 467
Frais d'information fiscale à payer		20 161	16 291	2 423	2 426	22 955	14 716	14 186	18 893	22 973	22 976
Commissions de l'agent payeur à payer		15 126	15 473	1 585	1 461	15 020	14 918	15 242	215	14 918	14 918
Frais d'information réglementaire à payer		17 280	16 956	—	—	16 635	10 958	10 916	2 243	12 935	13 097
Autres passifs		11 011	233 867	1 610	2 070	10 318	4 851	4 107	166	3 924	4 375
Total du passif		36 854 229	21 207 003	1 136 039	1 851 860	3 810 805	193 134	968 817	10 571 780	396 149	319 283
Capitaux propres		1 319 157 105	1 479 688 982	178 517 294	126 195 862	710 813 001	37 166 559	36 023 808	84 419 030	13 370 168	38 924 838
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	25 326	—	—
Capitaux propres (après Swing pricing)		1 319 157 105	1 479 688 982	178 517 294	126 195 862	710 813 001	37 166 559	36 023 808	84 444 356	13 370 168	38 924 838

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

^(b) Exprimés en milliers.

^(c) Veuillez vous reporter à la Note 3(i).

Veuillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2020.

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

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2020

	Notes	North America Energy & Infrastructure Equity Portfolio USD	Emerging Markets CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	Europe CORE® Equity Portfolio EUR	Global CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	US CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	US Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	Asia High Yield Bond Portfolio ^(c) USD	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD
Actif											
Investissements, à la valeur, hors instruments dérivés	3(d)	38 944 684	2 674 374 234	1 836 015 275	3 720 633 982	451 228 897	1 716 455 678	214 161 017	30 237 439	3 370 930 674	1 008 436 867
Plus-value latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	216 507
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	5 363	62 710	603 082	686	1 019 048	—	13 395	23 316 419	35 925 931
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	1 279 222	—	—	16 177	216 750	—	620	863 019	163 775
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	1 607 093	3 904 795
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	3 359 969	1 496 174
Valeur de marché des options achetées	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	659 636
Trésorerie	3(d)	217 518	38 995 885	18 507 996	37 365 885	4 928 658	29 428 542	2 402 859	519 046	54 737 400	17 696 773
À recevoir des courtiers	3(f), 13	—	—	619 708	5 166	—	1 825 370	—	8 535	56 709 845	23 243 276
Créance sur investissements vendus	—	—	—	192 484	—	—	—	—	387 388	3 946 638	1 645 887
Créance sur actions cédées	—	117 414	3 442 432	1 844 676	6 969 456	347 064	6 993 561	77 347	20 833	97 288 238	—
Dividendes à recevoir hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	182 947	967 323	1 755 330	5 427 477	626 976	1 855 921	229 987	228	14 919	947
Intérêts à recevoir non compris les contrats de swap	3(b)	—	—	378	—	—	—	—	501 206	37 761 351	14 712 462
Intérêts à recevoir sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	423 122	925 104
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	75 069	738 841	3 711 975	1 609 434	74 976	2 946	—	—	—	—
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	56 532
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	2 781	—	5 084	19 164	801	—	1 049	—	—	—
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	12 698	—	—	2	—	—	358	52 948	—	—
Autres actifs	6	26	2 016	1 370	3 288	553	2 266	143	1 241	6 636	796
Actif total		39 553 137	2 719 805 316	1 862 716 986	3 772 636 936	457 224 788	1 757 800 082	216 872 760	31 742 879	3 650 965 323	1 109 085 462
Passif											
Découvert bancaire		—	—	—	838	—	—	—	—	2 884	1 850
À payer aux courtiers	3(f), 13	—	234 555	—	320 000	3 358	680 000	—	—	13 170 000	21 390 000
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	—	—	1 470 331	7 839	—	—	—	—	2 894 979	17 771 519
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	1 800	197 848	19 684
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	624 452	2 140 596
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	980 472	976 839
Valeur de marché des options vendues	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	251 591
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
À payer pour investissements achetés	—	—	—	—	—	—	—	—	754 782	22 308 593	9 949 491
À payer pour actions rachetées	—	114 661	2 806 342	6 112 516	27 426 005	745 323	9 600 109	443 972	—	5 320 535	404 711
Intérêts à payer sur contrats de swap	3(b)	—	—	378	—	—	—	—	—	50 990	622 708
Intérêts à payer hors contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	2	—	—	—	—	—
Dividendes à payer sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais de prêts de titres à payer	6	278	—	508	1 916	80	—	105	—	—	—
Distributions à payer	8	—	—	—	30	—	—	—	—	25 048	742 861
Commission de conseiller en investissement à payer	6	38 608	1 312 641	843 394	1 101 352	260 180	837 085	41 820	13 973	2 016 456	336 429
Commissions de performance à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais d'administration à payer	6	16 774	153 045	108 392	209 570	61 322	119 115	31 646	12 641	184 023	89 313
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	15 172	514 298	155 688	200 727	80 797	72 568	22 509	9 526	131 175	158 584
Commissions de distribution et de service à payer	6	1 015	602	49 317	103 996	11 194	60 204	1 583	2	9 731	357
Commission d'agent de transfert à payer	6	14 437	72 646	69 326	97 713	44 563	53 485	20 921	14 450	97 012	13 896
Taxe d'abonnement à payer	5	3 085	72 774	60 110	99 102	21 132	56 601	6 242	823	100 617	17 324
Impôt sur les plus-values à payer	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3 012
Honoraires du Réviseur d'Entreprises Agréé à payer	6	12 370	17 446	10 548	12 370	17 446	17 446	12 370	16 778	17 446	17 446
Honoraires de la Société de gestion à payer	6	825	31 920	25 687	43 933	8 888	24 237	2 283	349	41 877	8 563
Jetons de présence à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Honoraires juridiques à payer	—	9 973	52 467	45 733	76 217	15 517	56 311	11 830	1 989	34 351	17 739
Primes d'assurances à payer	—	7 371	10 911	15 989	33 288	7 815	13 838	6 409	641	32 970	4 992
Frais d'impression à payer	—	4 952	21 501	22 263	33 481	8 678	17 023	8 537	3 951	31 841	7 320
Frais d'édition à payer	—	929	1 941	2 092	3 123	1 773	1 688	1 097	1 619	3 124	1 182
À payer sur retenues à la source sur revenus de dividendes et d'intérêts	5	45 681	165 537	70 806	1 120 990	146 347	553 135	67 754	—	—	—
Frais d'information fiscale à payer	—	13 689	22 965	19 636	23 109	22 945	22 694	15 743	28 993	23 108	17 010
Commissions de l'agent payeur à payer	—	14 931	14 822	5 350	14 776	14 918	14 549	14 975	8 815	15 033	14 077
Frais d'information réglementaire à payer	—	10 794	29 633	31 784	40 989	17 426	18 083	12 078	17 303	53 668	30 718
Autres passifs	—	4 848	59 962	34 599	40 686	21 682	21 687	8 499	—	51 924	19 806
Total du passif		330 393	5 596 008	9 154 447	31 012 050	1 511 386	12 239 858	730 373	913 483	49 137 970	54 286 757
Capitaux propres		39 222 744	2 714 209 308	1 853 562 539	3 741 624 886	455 713 402	1 745 560 224	216 142 387	30 829 396	3 601 827 353	1 054 798 705
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing pricing)		39 222 744	2 714 209 308	1 853 562 539	3 741 624 886	455 713 402	1 745 560 224	216 142 387	30 829 396	3 601 827 353	1 054 798 705

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

^(c) Veuillez vous reporter à la Note 3(i).

Veuillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2020.

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

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2020

	Notes	Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Emerging Markets Debt Portfolio USD	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio USD	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio EUR	Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Credit Portfolio (Hedged) USD	Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD
Actif											
Investissements, à la valeur, hors instruments dérivés	3(d)	1 643 438 063	6 157 966 752	65 017 130	288 101 784	61 998 476	1 307 982 500	23 449 090	191 686 667	1 101 807 741	2 968 025 221
Plus-value latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables	3(d)	516 563	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	61 095 179	124 425 223	446 702	690 294	101 316	9 301 705	23 355	725 411	10 238 325	20 698 792
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	140 286	2 400 425	5 243	169 124	82	260 579	1 152	277 886	1 486 586	642 805
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	11 840 867	20 887 118	—	264 529	9 260	2 129 086	27 249	356 076	1 991 442	15 326 308
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	3 134 174	11 924 824	—	605 116	—	6 787 652	20 381	767 383	4 813 386	9 314 231
Valeur de marché des options achetées	3(d)	1 417 722	2 552 273	—	—	—	254 436	—	72 123	414 912	—
Trésorerie	3(e)	36 278 265	106 270 380	1 011 465	4 894 147	1 130 545	21 678 412	1 511 945	10 150 942	61 078 230	48 533 538
À recevoir des courtiers	3(f), 13	37 263 885	205 782 795	89 794	1 855 577	87 618	25 601 308	135 567	2 369 221	25 413 295	13 061 071
Créance sur investissements vendus		366 706	6 029 409	—	—	—	3 098 856	—	10 635 273	61 052 416	—
Créance sur actions cédées		1 560 079	19 572 928	—	435 090	14 625	12 748 623	—	447 683	5 494 315	1 998 188
Dividendes à recevoir hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	1 368	16 264	143	—	—	2 328	83	12 188	499	5 874
Intérêts à recevoir non compris les contrats de swap	3(b)	24 847 455	82 393 839	773 217	1 732 983	769 743	10 874 378	207 318	962 559	5 360 024	42 744 773
Intérêts à recevoir sur contrats de swap	3(b)	2 439 545	2 533 531	—	66 216	2 960	607 617	5 854	46 157	290 582	2 718 171
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	177 670	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	12 627
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	—	—	14 766	41 028	14 042	197	65 925	73 012	127	—
Autres actifs		862	7 019	122	249	106	1 162	166	290	1 780	3 261
Actif total		1 824 518 689	6 742 762 780	67 358 582	298 856 137	64 150 020	1 401 328 839	25 448 085	218 582 871	1 279 443 660	3 123 084 860
Passif											
Découvert bancaire		1 605	800	—	—	—	658	—	152	—	1 511
À payer aux courtiers	3(f), 13	38 100 001	48 970 000	—	284 000	—	3 090 000	—	350 000	13 236 221	16 740 000
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	40 013 255	74 010 592	70 246	367 302	153 810	9 858 531	72 396	106 380	6 269 620	1 171 949
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	12 881	109 489	19 840	10 995	4 209	186 360	9 384	25 971	1 168 528	227 063
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	4 795 367	11 819 359	—	299 459	4 175	2 436 430	45	346 620	1 971 550	—
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	1 074 632	14 765 146	—	682 401	32 585	3 810 461	53	986 053	5 653 506	1 247 566
Valeur de marché des options vendues	3(d)	539 388	978 745	—	—	—	1 069 345	—	164 482	1 135 433	—
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	1 067 070	2 659 061	—
À payer pour investissements achetés		21 171 346	76 929 854	—	25 404	238 423	10 432 500	4 497 421	39 209 510	183 185 583	25 533 000
À payer pour actions rachetées		381 152	7 124 110	162 442	373 709	80 936	1 872 169	—	221 051	1 656 763	2 339 531
Intérêts à payer sur contrats de swap	3(b)	1 637 110	1 817 456	—	10 468	—	76 398	—	—	2 126	55 773
Intérêts à payer hors contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes à payer sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais de prêts de titres à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1 263
Distributions à payer	8	63 391	659 306	—	—	2 789	—	1 226	—	—	1 687 389
Commission de conseiller en investissement à payer	6	880 544	3 348 323	30 687	71 289	33 831	358 391	8 631	67 204	273 664	1 084 763
Commissions de performance à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais d'administration à payer	6	126 794	335 218	25 923	33 391	14 353	97 452	9 584	45 960	87 046	215 540
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	256 862	371 978	11 870	69 359	21 115	167 585	7 893	90 128	128 181	131 189
Commissions de distribution et de service à payer	6	3 951	183 276	203	1 255	564	16 353	54	5 327	2 018	36 794
Commission d'agent de transfert à payer	6	41 066	143 353	17 491	11 731	13 930	40 307	11 998	15 035	24 596	105 269
Taxe d'abonnement à payer	5	31 977	216 697	3 894	15 840	2 528	44 507	412	8 000	40 937	97 790
Impôt sur les plus-values à payer	5	175 829	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Honoraires du Réviseur d'Entreprises Agréé à payer	6	24 309	24 306	17 446	14 877	14 877	24 306	19 229	24 305	20 727	24 305
Honoraires de la Société de gestion à payer	6	14 644	92 373	1 499	5 567	872	20 756	189	2 999	15 610	41 151
Jetons de présence à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Honoraires juridiques à payer		25 499	107 700	9 679	10 621	7 642	18 870	764	11 435	12 504	50 423
Primes d'assurances à payer		23 412	78 336	1 793	1 495	3 063	25 715	413	4 362	12 482	97 062
Frais d'impression à payer		15 139	52 309	3 963	5 183	3 537	14 717	5 602	4 527	9 204	38 043
Frais d'édition à payer		2 363	6 243	1 688	649	1 082	2 701	1 526	1 013	1 508	5 568
À payer sur retenues à la source sur revenus de dividendes et d'intérêts	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais d'information fiscale à payer		23 016	23 489	18 143	9 930	15 177	23 057	31 761	14 716	19 583	23 407
Commissions de l'agent payeur à payer		14 957	19 249	15 262	12 871	12 871	14 894	9 084	14 918	12 871	22 618
Frais d'information réglementaire à payer		37 558	84 203	26 187	24 862	24 473	35 815	16 269	25 390	32 530	57 125
Autres passifs		28 654	84 249	4 590	6 088	7 562	18 042	4 295	5 252	9 870	50 192
Total du passif		109 516 702	242 356 159	442 846	2 348 746	694 404	33 756 300	4 708 229	42 817 860	216 641 872	51 086 284
Capitaux propres		1 715 001 987	6 500 406 621	66 915 736	296 507 391	63 455 616	1 367 572 539	20 739 856	175 765 011	1 062 801 788	3 071 998 576
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	1 169 082	—
Capitaux propres (après Swing pricing)		1 715 001 987	6 500 406 621	66 915 736	296 507 391	63 455 616	1 367 572 539	20 739 856	175 765 011	1 063 970 870	3 071 998 576

Veillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2020

	Notes	Global Sovereign Bond Portfolio USD	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Credit Portfolio GBP	US Dollar Short Duration Bond Portfolio USD	US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD	Emerging Markets Multi-Asset Portfolio USD	Global Multi-Asset Balanced Portfolio USD	Global Multi-Asset Conservative Portfolio USD	Global Multi-Asset Growth Portfolio USD
Actif											
Investissements, à la valeur, hors instruments dérivés	3(d)	579 380 077	181 797 245	29 084 333	353 853 977	165 748 178	577 519 636	23 987 679	104 910 124	449 568 696	189 916 136
Plus-value latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables	3(d)	7 464	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	16 753 950	504 742	129 192	17 702	171 055	601 992	246 238	409 279	679 706	131 084
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	97 303	—	15 786	37 348	18 905	35 935	2 534	525 091	1 757 758	1 293 672
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	5 329 177	100 393	49 917	57 615	193 789	399 323	41 279	—	—	—
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	3 228 762	—	189 235	82 299	301 023	18 630	51	—	—	—
Valeur de marché des options achetées	3(d)	150 792	—	1 366	—	3 976	34 654	—	296 909	1 186 782	630 843
Trésorerie	3(e)	9 611 526	10 947 270	485 107	2 225 694	8 054 457	6 094 641	910 154	3 066 955	9 364 298	2 118 434
À recevoir des courtiers	3(f), 13	7 812 207	744 245	419 300	463 743	920 613	1 217 313	124 237	286 211	500 000	1 339 454
Créance sur investissements vendus		8 863 789	1 274 981	—	—	—	240 346 604	67 986	—	—	3 000 000
Créance sur actions cédées		364	99 876	—	500 000	91 173	79 978	254 471	66 074	875 913	123 787
Dividendes à recevoir hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	2 483	—	2	847	1 806	3 092	547	399	397	159
Intérêts à recevoir non compris les contrats de swap	3(b)	4 603 952	2 114 417	417 356	1 622 087	661 375	1 034 973	170 211	—	—	—
Intérêts à recevoir sur contrats de swap	3(b)	850 378	—	—	17 257	33 342	3 190	7 372	—	—	—
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	—	—	—	—	—	—	645	—	—	—
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	30 743	—	—	—	—	—	616	—	—	—
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	4	3 852	54 479	—	47 602	—	50 939	2 829	—	—
Autres actifs		512	171	17	395	161	400	30	106	352	186
Actif total		636 723 483	197 587 192	30 846 090	358 878 964	176 247 455	827 390 361	25 864 989	109 563 977	463 933 902	198 553 755
Passif											
Découvert bancaire		2 804	905	1 220	863	—	—	2 615	—	—	—
À payer aux courtiers	3(f), 13	11 830 000	—	—	—	—	280 000	—	—	438 168	—
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	10 070 634	9 480	49 668	128 122	413 811	810	176 587	135 619	440 411	276 335
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	116 645	—	2 602	62 875	15 690	737	2 214	8 804	23 379	30 027
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	1 633 436	—	44 112	—	68 790	646 638	—	—	—	—
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	2 646 927	408 675	143 615	—	286 906	1 286 729	1 950	—	—	—
Valeur de marché des options vendues	3(d)	478 507	—	5 999	—	19 595	92 755	—	216 875	739 249	484 646
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	—	—	3 193 521	91 119 998	—	—	—	—
À payer pour investissements achetés		12 762 649	12 215 984	29 528	19 654 219	30 680 539	331 026 821	205 293	—	—	—
À payer pour actions rachetées		—	234 830	—	2 611 534	291 329	118 665	5 419	399 762	954 608	320 021
Intérêts à payer sur contrats de swap	3(b)	505 409	—	38 145	—	—	—	3 686	—	—	—
Intérêts à payer hors contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes à payer sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais de prêts de titres à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Distributions à payer	8	—	—	—	—	433	—	86 986	—	—	—
Commission de conseiller en investissement à payer	6	265 083	125 812	11 268	62 353	61 892	57 075	28 323	78 245	238 549	129 184
Commissions de performance à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais d'administration à payer	6	60 073	42 211	7 156	42 909	33 005	58 938	26 054	21 482	55 361	30 984
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	169 935	17 623	43 127	28 718	66 875	19 643	65 344	14 165	25 371	18 550
Commissions de distribution et de service à payer	6	—	1 687	—	—	1 309	2 113	42	2 607	3 226	684
Commission d'agent de transfert à payer	6	8 462	26 851	6 193	9 783	17 651	18 091	21 614	14 425	15 511	14 372
Taxe d'abonnement à payer	5	9 798	10 251	2 132	12 858	6 035	8 935	3 442	2 852	1 846	1 903
Impôt sur les plus-values à payer	5	—	—	—	—	—	—	47 649	—	—	—
Honoraires du Réviseur d'Entreprises Agréé à payer	6	17 446	17 446	18 801	17 445	24 306	24 306	17 446	12 369	12 369	12 369
Honoraires de la Société de gestion à payer	6	4 826	2 663	751	4 523	1 856	3 915	808	2 940	5 189	2 244
Jetons de présence à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Honoraires juridiques à payer		13 980	11 183	8 068	10 373	10 147	12 861	61 920	5 891	11 184	6 902
Primes d'assurances à payer		5 750	5 590	3 681	1 667	6 735	7 793	1 977	1 894	4 465	2 255
Frais d'impression à payer		5 752	6 110	2 705	5 993	5 147	6 033	3 155	4 379	6 085	4 582
Frais d'édition à payer		591	2 279	326	507	1 180	1 266	1 773	929	1 013	928
À payer sur retenues à la source sur revenus de dividendes et d'intérêts	5	—	—	—	—	115	—	128	—	—	—
Frais d'information fiscale à payer		9 611	23 005	5 862	8 594	16 771	18 037	22 945	13 449	14 237	13 449
Commissions de l'agent payeur à payer		14 918	14 918	11 758	14 918	14 919	14 917	14 918	14 918	14 918	14 918
Frais d'information réglementaire à payer		27 525	14 514	21 482	25 351	25 504	27 152	26 112	24 813	27 181	25 459
Autres passifs		5 343	6 882	5 076	7 107	5 654	9 513	6 182	5 808	8 626	6 605
Total du passif		40 666 104	13 198 899	463 275	22 710 712	35 269 715	424 863 750	834 582	982 226	3 040 946	1 396 417
Capitaux propres		596 057 379	184 388 293	30 382 815	336 168 252	140 977 740	402 526 611	25 030 407	108 581 751	460 892 956	197 157 338
Swing Pricing	3(k)	894 086	—	—	(201 701)	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing pricing)		596 951 465	184 388 293	30 382 815	335 966 551	140 977 740	402 526 611	25 030 407	108 581 751	460 892 956	197 157 338

Veillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2020

	Notes	Global Multi-Asset Income Portfolio USD	US Real Estate Balanced Portfolio USD	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR	Global Strategic Income Bond Portfolio USD	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Strategic Absolute Return Bond I Portfolio USD	Strategic Absolute Return Bond II Portfolio USD	Multi-Manager Dynamic Equity Portfolio USD
Actif											
Investissements, à la valeur, hors instruments dérivés	3(d)	86 779 055	210 276 475	152 915 565	186 713 770	1 793 227 833	1 736 609 881	704 138 284	686 397 421	105 718 150	702 900 141
Plus-value latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables	3(d)	—	—	73 746	—	—	—	228 701	—	—	—
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	330 518	392 160	9 900 237	1 859 165	32 974 111	47 104 349	25 308 898	34 420 465	9 056 754	2 167 103
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	1 412 141	30 441	77 443	1 075 666	1 863 945	755 055	5 560	106 732	48 766	—
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	37 435	415 908	181 174	6 567 302	21 602 907	5 526 512	2 540 164	1 034 951	—
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	—	—	315 578	412 411	12 087 223	16 968 010	7 978 230	4 136 776	1 609 816	—
Valeur de marché des options achetées	3(d)	—	—	156 453	531 608	1 869 333	1 902 244	1 284 660	719 755	201 874	—
Trésorerie	3(e)	11 041 604	2 904 791	2 668 622	17 009 958	24 843 374	24 233 873	8 933 245	79 510 670	12 190 291	9 216 836
À recevoir des courtiers	3(f), 13	5 344 482	206 143	4 746 383	16 687 116	45 407 235	85 915 035	26 455 199	13 920 571	5 615 322	—
Créance sur investissements vendus		431 873	34 637	1 125	17 213	94 247 066	117 351 811	76 481 440	71 290 512	11 937 325	5 555 735
Créance sur actions cédées		1 153 828	41 922	3 619 520	30 990	7 113 858	307 132	17 798 924	436 357	4 953	2 668 798
Dividendes à recevoir hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	79 601	13 845	195	30 946	656	2 545	3 878	9 077	1 126	480 863
Intérêts à recevoir non compris les contrats de swap	3(b)	563 337	1 737 766	1 879 713	553 486	9 174 175	11 072 234	1 591 407	2 573 079	428 837	—
Intérêts à recevoir sur contrats de swap	3(b)	—	525	93 904	50 143	654 815	1 557 416	379 043	106 014	95 483	—
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	10 119	—	—	6 317	—	—	—	—	—	388 325
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	—	—	—	—	1 929	10 107	—	2 205	919	—
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1 676
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	1 725	80	26 631	49 241	68	—	—	47 204	95 654	—
Autres actifs		164	—	159	6 185	1 815	856	60	656	—	882
Actif total		107 148 447	215 676 220	176 891 182	225 215 389	2 030 034 738	2 065 393 455	876 114 041	896 217 656	148 040 221	723 378 359
Passif											
Découvert bancaire		—	66	670	1 910	10 053	470	7 132	846	71	—
À payer aux courtiers	3(f), 13	—	—	5 890 000	1 037 725	14 601 798	25 960 000	7 400 000	25 590 000	3 080 000	600 000
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	399 805	4 596	4 587 272	265 329	27 672 739	24 108 557	18 657 698	8 876 585	6 146 990	1 422 811
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	6 905	2 335	6 186	675 226	8 889	447 588	267 776	111 050	23 895	—
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	—	588	456 086	3 855 316	5 675 062	8 338 867	4 766 884	2 140 211	739 357	—
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	—	189 597	354 366	—	14 207 884	23 126 502	9 547 336	5 931 197	1 917 046	—
Valeur de marché des options vendues	3(d)	398 521	—	59 613	1 918 847	3 432 586	5 831 910	4 748 063	1 712 019	613 592	—
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	—	—	5 318 122	—	—	—	—	—
À payer pour investissements achetés		835 501	—	2 325 580	59 685	338 360 515	618 794 304	337 467 389	249 157 640	46 670 784	201 422
À payer pour actions rachetées		1 667 414	1 369 672	—	312 216	3 907 765	331 824	492 007	2 975 000	7 430	3 579 770
Intérêts à payer sur contrats de swap	3(b)	—	—	75 186	2 314	4 919	259 020	189 894	36 085	17 266	—
Intérêts à payer hors contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes à payer sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais de prêts de titres à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	168
Distributions à payer	8	398 445	122 061	—	—	—	938 663	—	—	—	—
Commission de conseiller en investissement à payer	6	96 384	175 018	—	—	—	569 596	214 565	20 775	66 838	1 742 533
Commissions de performance à payer	6	—	—	4 164	57 933	195 672	569 596	597 620	1 221 436	1 324	—
Frais d'administration à payer	6	30 354	38 607	28 851	34 579	101 267	130 625	60 369	77 222	28 393	72 206
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	17 635	20 746	76 052	82 322	199 392	202 127	189 814	166 287	144 111	91 024
Commissions de distribution et de service à payer	6	7 034	576	9	—	2 055	15 442	9 020	253	411	—
Commission d'agent de transfert à payer	6	25 673	30 956	12 237	18 108	24 539	64 349	43 486	16 267	14 302	14 523
Taxe d'abonnement à payer	5	12 135	13 691	2 713	6 458	39 203	37 517	14 939	7 875	2 646	38 400
Impôt sur les plus-values à payer	5	—	—	—	9 905	36 310	—	—	—	—	59 650
Honoraires du Réviseur d'Entreprises Agréé à payer	6	17 446	17 446	17 446	24 306	20 727	24 306	24 306	24 306	24 306	12 370
Honoraires de la Société de gestion à payer	6	3 246	4 354	1 306	1 808	14 267	15 639	6 232	5 666	898	11 637
Jetons de présence à payer	6	—	—	—	—	—	—	—	—	76	—
Honoraires juridiques à payer		59 620	87 283	7 888	5 291	17 845	20 549	20 360	14 790	10 242	13 203
Primes d'assurances à payer		1 615	13 272	503	1 666	13 139	56 894	19 560	13 489	3 671	12 111
Frais d'impression à payer		4 202	7 189	3 433	4 017	12 019	15 574	8 842	6 540	4 276	8 819
Frais d'édition à payer		1 941	1 604	1 182	1 688	1 588	3 798	3 039	1 518	1 180	843
À payer sur retenues à la source sur revenus de dividendes et d'intérêts	5	15 324	2 025	3 707	—	—	—	—	—	—	60 624
Frais d'information fiscale à payer		22 965	21 906	16 291	22 933	19 574	23 191	23 099	20 879	17 249	12 662
Commissions de l'agent payeur à payer		14 980	14 906	14 918	14 918	12 871	15 230	15 155	14 918	14 948	14 918
Frais d'information réglementaire à payer		26 864	26 907	25 626	13 455	36 647	38 451	35 315	29 787	25 537	14 809
Autres passifs		4 648	9 594	6 240	—	19 514	30 805	16 994	11 855	7 603	17 153
Total du passif		4 068 657	2 174 995	14 095 077	8 431 663	412 046 961	709 401 798	384 847 012	298 184 496	59 584 442	8 001 656
Capitaux propres		103 079 790	213 501 225	162 796 105	216 783 726	1 617 987 777	1 355 991 657	491 267 029	598 033 162	88 455 779	715 376 703
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	151 749	—	—	638 647	—	—	(500 764)
Capitaux propres (après Swing pricing)		103 079 790	213 501 225	162 796 105	216 935 475	1 617 987 777	1 355 991 657	491 905 676	598 033 162	88 455 779	714 875 939

Veuillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds — Bilan Au 30 novembre 2020

	Notes	Global Corporate Portfolio (Hedged) NOK	Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	Total Cumulé pour l'exercice clos le 30 novembre 2020 USD
Actif					
Investissements, à la valeur, hors instruments dérivés	3(d)	16 485 039 687	647 961 026	300 885 936	57 472 283 367
Plus-value latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables	3(d)	—	—	—	1 042 981
Plus-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	556 942 573	4 727 697	3 934 231	564 340 859
Plus-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	3 980 808	3 250 764	5 463 078	26 957 622
Plus-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	42 243 368	4 181 605	302 081	113 484 206
Avances payées sur opérations de swap	3(d)	85 796 307	3 727 249	2 582 551	109 191 469
Valeur de marché des options achetées	3(d)	3 208 402	44 635	—	15 207 790
Trésorerie	3(e)	489 797 748	48 205 774	28 152 134	1 058 471 158
À recevoir des courtiers	3(f), 13	403 350 394	44 112 802	39 117 919	759 585 448
Créance sur investissements vendus		19 071 632	41 964	—	819 503 324
Créance sur actions cédées		—	2 529 325	213 650	289 564 526
Dividendes à recevoir hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	10 242	205 781	4 320	28 679 908
Intérêts à recevoir non compris les contrats de swap	3(b)	112 450 819	101 334	15 057	280 273 156
Intérêts à recevoir sur contrats de swap	3(b)	8 573 209	683 242	246 156	16 013 643
Remboursement d'impôts sur dividendes à recevoir	5	—	115	—	7 894 766
Remboursement d'impôts sur intérêts à recevoir	5	—	—	—	281 106
Intérêts à recevoir sur prêts de titres	6	—	—	—	90 343
Commissions de conseiller en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation à recevoir	6	—	6 686	1	922 247
Autres actifs		18 460	502	392	117 414
Actif total		18 210 483 649	759 780 501	380 917 506	61 563 905 333
Passif					
Découvert bancaire		4 347	—	2 232	48 337
À payer aux courtiers	3(f), 13	611 513 607	1 363 346	393 824	337 777 828
Moins-value latente sur contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	3(d)	26 779 962	340 102	1 460 108	274 116 247
Moins-value latente sur contrats à terme et sur contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	3 671 883	981 300	506 484	4 880 751
Moins-value latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	3(d)	24 579 253	568 765	—	57 766 088
Avances reçues sur opérations de swap	3(d)	41 094 812	301 105	—	99 382 993
Valeur de marché des options vendues	3(d)	12 324 852	584 413	—	27 790 044
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	3(d)	—	—	—	104 949 618
À payer pour investissements achetés		124 231 017	41 961	—	2 605 399 421
À payer pour actions rachetées		—	3 413 738	15 255 760	165 085 955
Intérêts à payer sur contrats de swap	3(b)	1 032 670	19 737	—	5 558 831
Intérêts à payer hors contrats de swap	3(b)	—	—	—	44 727
Dividendes à payer sur contrats de swap	3(b)	—	630	—	630
Frais de prêts de titres à payer	6	—	—	—	9 037
Distributions à payer	8	—	—	—	4 846 346
Commission de conseiller en investissement à payer	6	3 521 079	415 256	33 559	27 311 939
Commissions de performance à payer	6	—	—	—	1 941 639
Frais d'administration à payer	6	598 548	78 960	43 673	4 438 701
Frais de commissions de dépositaire à payer	6	1 450 941	79 441	59 696	6 203 767
Commissions de distribution et de service à payer	6	—	106	—	828 858
Commission d'agent de transfert à payer	6	33 493	29 796	11 513	2 015 633
Taxe d'abonnement à payer	5	270 381	23 048	6 000	1 813 813
Impôt sur les plus-values à payer	5	—	—	—	27 457 235
Honoraires du Réviseur d'Entreprises Agréé à payer		227 420	17 446	24 305	1 144 092
Honoraires de la Société de gestion à payer	6	140 843	9 995	3 068	745 242
Jetons de présence à payer	6	—	—	—	3 535
Honoraires juridiques à payer		258 540	3 911	9 658	1 351 541
Primes d'assurances à payer		118 652	2 803	1 581	769 346
Frais d'impression à payer		108 711	12 657	4 469	654 192
Frais d'édition à payer		791	1 519	760	104 692
À payer sur retenues à la source sur revenus de dividendes et d'intérêts	5	—	50 215	—	5 145 887
Frais d'information fiscale à payer		32 838	20 640	11 645	1 200 986
Commissions de l'agent payeur à payer		132 560	14 918	14 918	907 962
Frais d'information réglementaire à payer		109 963	16 633	12 438	1 499 895
Autres passifs		243 736	17 183	7 073	1 182 689
Total du passif		852 480 899	8 409 624	17 862 764	3 774 378 497
Capitaux propres		17 358 002 750	751 370 877	363 054 742	57 789 526 836
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	2 106 871
Capitaux propres (après Swing pricing)		17 358 002 750	751 370 877	363 054 742	57 791 633 707

Veuillez vous reporter aux Statistiques pour connaître les Actions en circulation et la Valeur liquidative nette par action au 30 novembre 2020.

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

Goldman Sachs Funds — Compte de résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

	Notes	Asia Equity Portfolio USD	BRICs Equity Portfolio ^(a) USD	China Opportunity Equity Portfolio USD	Emerging Markets ESG Portfolio USD	Emerging Markets Equity Portfolio USD	Global Environmental Impact Equity Portfolio ^(a) USD	Global Equity Income Portfolio USD	Global Equity Partners ESG Portfolio USD	Global Equity Partners Portfolio USD	Global Future Health Care Equity Portfolio ^(a) USD
Income											
Revenus de dividendes hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	2 475 466	1 336 168	837 898	1 521 846	49 229 663	830 485	369 283	360 043	10 766 337	5 839
Revenus de dividendes sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts hors contrats de swap	3(b)	105	266	—	374	10 291	27	—	—	2 234	—
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts sur pensions livrées	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(Amortissement) net/désactualisation nette	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	6	1 408	—	—	—	227 776	—	—	—	18 999	—
		2 476 979	1 336 434	837 898	1 522 220	49 467 730	830 512	369 283	360 043	10 787 570	5 839
Charges											
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b)	—	803	202	—	656	603	57	321	6 654	—
Frais financiers, à l'exclusion des contrats de swap	3(b)	—	172	—	—	—	—	—	—	1 358	—
Frais financiers sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais facturés sur les prêts de titres	6	141	—	—	—	22 778	—	—	—	1 900	—
Commission de conseiller en investissement	6	630 984	1 139 433	426 021	939 826	29 645 294	641 364	160 452	251 111	5 700 295	29 718
Commission de performance	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commission du dépositaire	6	75 916	57 102	35 854	88 279	1 335 759	53 099	17 311	25 054	123 754	1 666
Commissions d'administration	6	69 136	58 586	37 877	53 980	420 835	46 257	40 000	41 999	232 838	5 923
Commissions de distribution et de service	6	65 775	153 580	—	76	559 266	2 328	5 420	11 441	50 472	9
Commissions d'agent de transfert	6	48 892	72 814	23 541	27 493	307 927	25 923	30 699	30 462	100 718	5 321
Taxe d'abonnement	5	29 874	28 737	10 678	10 678	687 747	25 794	5 793	13 256	219 342	2 503
Honoraires de révision	6	17 166	12 619	17 167	12 715	24 342	12 660	12 109	12 108	12 108	12 512
Honoraires de la société de gestion	6	23 318	27 800	7 490	14 694	574 239	10 907	4 231	8 388	169 915	505
Jetons de présence	6	654	563	284	637	20 241	183	70	152	5 343	3
Honoraires juridiques	6	5 660	6 847	4 381	9 000	82 884	3 943	4 304	4 632	8 484	882
Primes d'assurances	6	2 469	—	297	446	24 008	157	1 004	6 290	8 908	46
Frais d'impression	6	9 585	11 816	6 157	7 364	79 346	4 150	9 804	6 214	26 042	601
Frais d'édition	6	4 528	7 091	2 472	3 040	8 111	1 850	3 391	13 226	981	463
Frais d'information fiscale	6	23 692	23 412	16 500	18 051	20 816	36 501	17 464	18 600	14 464	21 615
Commission de l'agent payeur	6	22 789	23 445	22 796	22 796	22 918	16 778	22 796	22 796	26 759	4 319
Frais d'information réglementaire	6	28 075	34 521	26 933	25 679	50 134	36 108	27 022	27 312	33 247	5 437
Autres charges	6	45 498	79 066	15 522	39 969	292 053	18 714	8 607	1 368	23 971	3 073
		1 104 152	1 738 410	654 172	1 281 328	34 179 354	937 319	370 534	488 730	6 767 553	94 596
Moins : Commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6	35	124 101	24 336	4	—	43 245	158 670	169 513	88	53 537
Charges totales		1 104 117	1 614 309	629 836	1 281 324	34 179 354	894 074	211 864	319 217	6 767 465	41 059
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5	251 196	136 534	61 478	193 508	6 154 748	165 540	68 031	63 471	1 909 618	1 747
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice		1 121 666	(414 409)	146 584	47 388	9 133 628	(229 102)	89 388	(22 645)	2 110 487	(36 967)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement		6 806 207	53 112 677	1 546 955	674 670	35 824 005	12 426 981	463 060	2 773 864	58 035 555	14 570
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		705 389	200 874	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		(732 918)	(3 769 028)	119 552	(1 298 985)	(55 350 366)	299 297	8 113	272 282	3 274 903	(5 141)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		6 778 678	49 544 523	1 666 507	(624 315)	(19 526 361)	12 726 278	471 173	3 046 146	61 310 458	9 429
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement		44 038 309	(28 569 169)	23 271 047	30 794 116	819 976 165	44 124 097	229 694	3 733 977	101 258 678	1 240 948
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		(14 369)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques sur les catégories d'actions		(341)	17 799	1 167	2 941	26 093	(11 321)	417	587	532 653	(318)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		44 023 599	(28 551 370)	23 272 214	30 797 057	820 002 258	44 112 776	230 111	3 734 564	101 791 331	1 240 630
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		51 923 943	20 578 744	25 085 305	30 220 130	809 609 525	56 609 952	790 672	6 758 065	165 212 276	1 213 092

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

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

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

Goldman Sachs Funds — Compte de résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

	Notes	Global Future Technology Leaders Equity Portfolio ^(a) USD	Global Millennials Equity Portfolio USD	India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio ^{(b)(c)} JPY	Japan Equity Portfolio ^{(b)(c)} JPY	N-11 [®] Equity Portfolio ^(a) USD	US Equity Portfolio USD	US Focused Growth Equity Portfolio USD	US Smaller Cap Equity Portfolio USD	US Technology Opportunities Equity Portfolio ^(a) USD
Income											
Revenus de dividendes hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	11 191 873	2 893 489	13 171 856	1 489 190	1 904 425	800 987	10 045 298	104 422	363 653	28 499
Revenus de dividendes sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts hors contrats de swap	3(b)	861	—	4 863	—	—	—	1 325	—	—	—
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts sur pensions livrées	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(Amortissement) net/désactualisation nette	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	6	—	373 786	—	13 896	44 590	—	234	—	—	—
		11 192 734	3 267 275	13 176 719	1 503 086	1 949 015	800 987	10 046 857	104 422	363 653	28 499
Charges											
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b)	25 036	2 743	62	5 302	5 499	339	—	—	—	—
Frais financiers, à l'exclusion des contrats de swap	3(b)	3 157	—	—	—	5	—	4 198	—	—	—
Frais financiers sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais facturés sur les prêts de titres	6	—	37 379	—	1 390	4 459	—	23	—	—	—
Commission de conseiller en investissement	6	449 296	5 565 915	17 181 657	908 105	886 836	580 593	9 230 882	401 978	224 630	249
Commissions de performance	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commission du dépositaire	6	205 451	113 526	801 876	24 546	25 170	62 222	82 918	17 658	67 528	1 187
Commissions d'administration	6	236 609	155 917	298 849	25 112	26 722	50 609	185 738	41 999	42 000	3 393
Commissions de distribution et de service	6	400	659 245	523 814	—	74 222	98 797	91 898	50 088	120	4
Commissions d'agent de transfert	6	20 227	85 527	285 271	7 855	12 637	70 615	81 348	35 879	26 992	2 638
Taxe d'abonnement	5	214 982	219 201	431 400	23 657	19 137	15 222	300 466	14 618	12 490	1 444
Honoraires de révision	6	12 660	12 522	55 291	1 277	1 277	11 675	12 110	12 109	12 521	13 106
Honoraires de la société de gestion	6	161 073	143 858	384 471	16 864	17 283	15 399	247 585	10 249	9 885	381
Jetons de présence	6	6 585	2 400	27 423	589	791	302	4 568	192	181	1
Honoraires juridiques	6	51 528	84 297	20 207	849	555	6 478	4 146	6 620	402	—
Primes d'assurances	6	3 021	101	17 051	268	1 080	5 135	6 141	1 220	335	12
Frais d'impression	6	20 490	25 001	40 254	3 390	2 895	10 444	17 778	7 212	6 107	164
Frais d'édition	6	1 503	4 568	5 962	611	775	6 386	7 804	4 683	3 289	288
Frais d'information fiscale	6	32 482	23 127	25 509	2 822	2 291	22 231	23 460	18 870	17 867	18 893
Commission de l'agent payeur	6	16 639	22 796	28 618	2 187	2 474	23 864	23 487	22 796	22 796	215
Frais d'information réglementaire	6	50 313	33 475	28 398	665	372	37 494	29 864	27 229	25 174	2 243
Autres charges	6	46 927	65 538	266 606	4 204	6 941	68 364	24 996	8 019	8 487	166
		1 558 379	7 257 136	20 422 719	1 029 693	1 091 421	1 079 691	10 381 742	678 945	487 022	44 786
Moins : Commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6	12	1	—	—	—	235 462	—	111 325	148 411	30 882
Charges totales		1 558 367	7 257 135	20 422 719	1 029 693	1 091 421	844 229	10 381 742	567 620	338 611	13 904
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5	2 546 979	565 342	1 451 515	228 069	291 663	137 511	2 857 306	27 790	96 547	8 549
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice		7 087 388	(4 555 202)	(8 697 515)	245 324	565 931	(180 753)	(3 192 191)	(490 988)	(71 505)	6 046
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement		191 085 101	60 971 969	150 569 782	8 342 381	5 526 636	13 056 831	66 696 465	2 323 578	(2 164 142)	16 444
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		(14 361 511)	(9 857)	(5 059 977)	238 634	57 227	95 608	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		2 708 813	730 627	(77 232 374)	(316 342)	407 430	(11 944 144)	8 659 123	—	89 613	(191)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		179 432 403	61 692 739	68 277 431	8 264 673	5 991 293	1 208 295	75 355 588	2 323 578	(2 074 529)	16 253
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement		867 360 707	243 437 151	37 316 250	30 031 260	9 523 764	(2 696 792)	40 437 561	8 824 804	3 139 617	2 049 538
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	27 441	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques sur les catégories d'actions		(172 368)	(5 109)	94 209	(285 374)	(165 343)	(126)	2 678 898	488	27 204	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		867 188 339	243 432 042	37 437 900	29 745 886	9 358 421	(2 696 918)	43 116 459	8 825 292	3 166 821	2 049 538
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		1 053 708 130	300 569 579	97 017 816	38 255 883	15 915 645	(1 669 376)	115 279 856	10 657 882	1 020 787	2 071 837

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

^(b) Exprimés en milliers.

^(c) Veuillez vous reporter à la Note 3(i).

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

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

Goldman Sachs Funds — Compte de résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

		Global Infrastructure Equity Portfolio USD	Global Real Estate Equity Portfolio USD	North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio USD	Emerging Markets CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	Europe CORE® Equity Portfolio EUR	Global CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	US CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	US Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	GQG Partners Global Equity Portfolio USD
Income											
Revenus de dividendes hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	358 519	2 053 547	2 267 752	75 673 420	55 159 055	59 669 750	8 153 785	22 676 527	3 026 227	2 523 370
Revenus de dividendes sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts hors contrats de swap	3(b)	—	—	68	13 602	8 238	10 836	4 494	2 393	1 351	3 067
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts sur pensions livrées	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(Amortissement) net/désactualisation nette	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	3(b) 6	—	—	24 026	320 491	450 579	373 969	91 974	29 452	47 742	—
		358 519	2 053 547	2 291 846	76 007 513	55 617 872	60 054 555	8 250 253	22 708 372	3 075 320	2 526 437
Charges											
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b)	168	135	26	8 419	177 359	55 769	1 841	20 789	—	686
Frais financiers, à l'exclusion des contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	21 306	—	—	—	—	—
Frais financiers sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais facturés sur les prêts de titres	6	—	—	2 403	32 049	45 058	37 397	9 197	2 945	4 774	—
Commission de conseiller en investissement	6	115 612	426 198	570 630	16 507 157	12 836 577	14 734 577	3 374 570	9 454 094	518 898	1 401 595
Commissions de performance	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commission du dépositaire	6	35 711	44 110	36 728	1 280 687	422 065	507 679	168 278	170 604	57 971	53 309
Commissions d'administration	6	66 001	66 077	40 528	379 448	334 973	522 682	150 551	280 258	79 069	66 814
Commissions de distribution et de service	6	15 910	1 935	12 451	7 000	706 663	1 322 812	150 682	697 142	24 435	8 446
Commissions d'agent de transfert	6	48 973	50 201	33 368	186 884	160 485	233 916	105 951	121 548	49 218	27 680
Taxe d'abonnement	5	3 249	11 213	18 265	422 464	412 365	619 425	127 619	323 451	36 299	22 605
Honoraires de révision	6	12 109	12 109	12 109	17 166	10 279	12 931	17 167	17 166	12 110	12 638
Honoraires de la société de gestion	6	2 230	7 303	12 384	386 427	384 990	584 579	114 169	294 379	28 781	23 232
Jetons de présence	6	79	264	288	19 727	15 972	29 824	3 134	10 342	1 524	1 559
Honoraires juridiques	6	4 166	4 512	4 449	88 283	81 271	115 470	7 544	112 355	4 607	6 745
Primes d'assurances	6	70	567	3 159	4 676	6 162	14 266	3 350	5 930	2 747	—
Frais d'impression	6	5 931	6 872	7 631	42 683	41 823	59 189	15 164	32 898	15 810	10 089
Frais d'édition	6	6 607	6 607	3 033	6 243	8 422	10 428	6 375	6 620	3 952	1 688
Frais d'information fiscale	6	23 482	23 482	17 660	23 512	14 816	12 680	25 372	24 511	20 389	10 970
Commission de l'agent payeur	6	22 796	22 796	23 096	22 864	20 588	22 960	22 796	23 067	23 508	9 724
Frais d'information réglementaire	6	29 145	29 170	26 861	36 075	35 210	36 184	34 265	30 853	27 205	24 056
Autres charges	6	9 045	11 109	5 563	266 307	131 376	170 494	73 509	81 197	17 622	5 632
		401 284	724 660	830 632	19 738 071	15 867 760	19 103 262	4 411 534	11 710 149	928 919	1 687 468
Moins : Commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6	227 821	144 941	83 045	—	—	2	—	—	623	5 412
Charges totales		173 463	579 719	747 587	19 738 071	15 867 760	19 103 260	4 411 534	11 710 149	928 296	1 682 056
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5	71 429	333 419	418 914	10 047 727	5 984 331	12 923 894	1 746 639	6 448 476	702 686	550 593
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice		113 627	1 140 409	1 125 345	46 221 715	33 765 781	28 027 401	2 092 080	4 549 747	1 444 338	293 788
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement		(71 400)	(9 993 549)	(19 149 241)	96 636 183	(238 891 681)	134 130 654	(34 017 365)	93 596 300	(2 517 400)	74 905 877
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	4 742 908	221 182	3 216 468	912 395	11 270 677	349 507	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		2 774	(258 960)	(250 662)	(67 957 438)	(17 677 674)	23 032 521	2 401 000	913 953	(16)	1 122 965
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		(68 626)	(10 252 509)	(19 399 903)	33 421 653	(256 348 173)	160 379 643	(30 703 970)	105 780 930	(2 167 909)	76 028 842
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement		190 985	(1 857 630)	5 507 249	380 014 791	(50 483 816)	191 248 915	22 574 491	135 034 800	(2 732 595)	(28 213 080)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	1 279 222	(152 158)	—	(35 736)	216 750	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques sur les catégories d'actions		612	2 184	837	130 824	(1 843 340)	1 261 180	44 200	1 766 924	—	2 151
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		191 597	(1 855 446)	5 508 086	381 424 837	(52 479 314)	192 510 095	22 582 955	137 018 474	(2 732 595)	(28 210 929)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		236 598	(10 967 546)	(12 766 472)	461 068 205	(275 061 706)	380 917 139	(6 028 935)	247 349 151	(3 456 166)	48 111 701

^(c) Veuillez vous reporter à la Note 3(i).

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

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

**Goldman Sachs Funds — Compte de résultat
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020**

Notes	Asia High Yield Bond Portfolio ^(a) USD	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Emerging Markets Debt Portfolio USD	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio USD	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio EUR	Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Credit Portfolio (Hedged) USD	Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio USD
Income										
Revenus de dividendes hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b) 943	260 161	134 103	452 304	471 839	9 309	—	—	93 328	384
Revenus de dividendes sur contrats de swap	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts hors contrats de swap	3(b) 460 159	122 323 710	50 278 541	88 268 079	305 051 892	2 977 791	5 015 782	2 605 234	36 468 047	161 413
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	3(b) —	257 102	1 031 778	2 823 664	2 052 489	—	134 375	17 403	2 513 081	4 437
Revenus d'intérêts sur pensions livrées (Amortissement) net/désactualisation nette	3(b) 74 536	23 134	(454 581)	(710 525)	51 104 749	(347 725)	(2 597 044)	166 278	(3 727 116)	(22 621)
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	6 —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	535 638	122 864 107	50 989 841	90 833 522	358 680 969	2 639 375	2 553 113	2 788 915	35 347 340	143 613
Charges										
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b) —	2 676	1 548	4 642	13 050	—	35 044	7 499	4 208	—
Frais financiers, à l'exclusion des contrats de swap	3(b) 1	—	—	—	—	—	20 836	914	—	3
Frais financiers sur contrats de swap	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Frais facturés sur les prêts de titres	6 —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commission de conseiller en investissement	6 43 244	17 976 598	3 998 925	11 231 374	45 783 143	320 661	853 045	414 468	3 803 365	21 188
Commissions de performance	6 —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commission du dépositaire	6 9 526	314 323	403 030	583 510	942 071	41 322	165 524	51 406	350 906	7 893
Commissions d'administration	6 12 641	389 946	217 864	308 275	808 015	59 024	84 194	43 466	272 450	9 584
Commissions de distribution et de service	6 2	102 073	4 603	50 287	2 195 126	1 431	7 918	1 431	90 150	129
Commissions d'agent de transfert	6 14 451	230 780	33 026	95 066	347 283	42 325	27 595	32 844	93 633	11 998
Taxe d'abonnement	5 1 883	458 082	98 824	184 748	1 284 857	19 822	93 775	15 111	244 824	978
Honoraires de révision	6 16 778	19 234	17 998	24 346	26 399	21 655	14 577	14 577	23 930	19 229
Honoraires de la société de gestion	6 1 103	393 624	100 525	181 602	1 204 139	13 682	67 210	11 142	185 814	462
Jetons de présence	6 —	15 116	7 907	13 313	46 364	374	2 201	403	8 109	—
Honoraires juridiques	1 989	87 992	20 468	30 472	152 590	8 317	4 541	2 585	6 840	763
Primes d'assurances	6 641	14 130	2 139	10 034	33 572	896	576	1 180	11 021	413
Frais d'impression	6 5 510	65 341	16 025	26 830	102 002	8 080	11 656	5 246	29 485	6 436
Frais d'édition	6 1 619	9 433	4 153	8 632	22 861	4 966	2 206	3 685	9 522	1 526
Frais d'information fiscale	6 28 993	19 438	21 440	22 223	—	20 980	14 939	18 463	15 969	31 761
Commission de l'agent payeur	6 6 643	22 894	22 796	23 189	66 951	22 796	20 433	20 433	22 796	7 884
Frais d'information réglementaire	6 19 902	67 117	39 720	41 936	74 096	28 427	34 228	34 520	43 865	17 494
Autres charges	6 9 706	203 872	89 119	126 936	252 920	26 620	13 293	18 931	46 336	5 424
	174 632	20 392 669	5 100 110	12 967 415	53 355 439	641 378	1 479 285	704 791	5 263 223	143 165
Moins : Commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6 114 728	—	—	—	54	219 278	207 845	135 333	198	113 108
Charges totales	59 904	20 392 669	5 100 110	12 967 415	53 355 385	422 100	1 271 440	569 458	5 263 025	30 057
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5 —	25 127	88 411	463 290	24 888	431	—	3 740	54 651	335
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice	475 734	102 446 311	45 801 320	77 402 817	305 300 696	2 216 844	1 281 673	2 215 717	30 029 664	113 221
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement	(37 285)	(17 750 935)	5 369 559	34 457 893	(123 421 264)	(2 435 439)	(304 081)	(1 981 841)	32 286 081	44 356
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	1 643	22 642 550	8 463 581	2 076 082	203 201 497	(493 913)	(562 613)	(160 794)	4 293 018	(1 424)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions	(3 032)	34 778 934	(33 288 195)	(167 464 971)	76 232 054	1 204 119	1 731 778	120 878	12 392 875	7 970
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	—	(228 520)	3 855 599	15 424 186	(40 762 293)	—	(203 361)	101 253	(4 220 520)	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options	—	—	(2 730 232)	(5 941 566)	(11 174 551)	—	—	—	2 533 745	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	(38 674)	39 442 029	(18 329 688)	(121 448 376)	104 075 443	(1 725 233)	661 723	(1 920 504)	47 285 199	50 902
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement	422 179	77 116 824	23 157 957	92 410 446	34 295 532	1 909 312	(2 350 297)	130 877	80 922 238	607 136
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée	(1 180)	(178 584)	159 285	189 588	1 850 509	(28 559)	970 058	(11 605)	(443 221)	(8 232)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables	—	—	216 507	516 563	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques sur les catégories d'actions	13 573	16 509 333	8 465 694	25 738 220	48 960 858	371 645	1 019 573	151 010	820 651	(48 884)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée	—	1 361 363	104 107	3 061 661	9 798 644	—	(482 076)	7 941	(1 446 249)	27 204
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options	—	—	307 563	661 628	1 186 053	—	—	—	456 309	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente	434 572	94 808 936	32 411 113	122 578 106	96 091 596	2 252 398	(842 742)	278 223	80 309 728	577 224
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice	871 632	236 697 276	59 882 745	78 532 547	505 467 735	2 744 009	1 100 654	573 436	157 624 591	741 347

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

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

Goldman Sachs Funds — Compte de résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

	Notes	Global Fixed Income Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD	Global Sovereign Bond Portfolio USD	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Credit Portfolio GBP	US Dollar Short Duration Bond Portfolio USD	US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD	Emerging Markets Multi-Asset Portfolio USD
Income											
Revenus de dividendes hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	27 301	—	421 008	169 562	17	711	118 990	42 609	117 462	359 255
Revenus de dividendes sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts hors contrats de swap	3(b)	3 675 893	18 420 080	180 663 664	17 004 067	9 440 468	887 630	8 567 413	3 225 837	12 049 133	747 393
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	3(b)	169 805	1 031 342	—	641 591	5	19 020	37 735	149 254	187 997	8 929
Revenus d'intérêts sur pensions livrées (Amortissement) net/désactualisation nette	3(b)	—	—	74 998	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	3(b) 6	(315 203)	(2 382 935)	4 347 523 54 917	(2 701 161)	213 192	(113 771)	(1 205 241)	(236 640)	(251 440)	(3 217)
		3 557 796	17 068 487	185 562 110	15 114 059	9 653 682	793 590	7 518 897	3 181 060	12 103 152	1 112 360
Charges											
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b)	336	218 350	1 046	587	226	—	—	—	—	42
Frais financiers, à l'exclusion des contrats de swap	3(b)	—	—	—	165 903	—	2 287	—	—	—	769
Frais facturés sur les prêts de titres	3(b)	—	—	8 009 011	—	—	—	—	—	—	—
Frais facturés sur les prêts de titres	6	—	—	5 492	—	—	—	—	—	—	—
Commission de conseiller en investissement	6	680 295	2 343 597	14 177 038	3 522 551	1 588 582	128 538	706 762	510 008	562 261	429 746
Commission de performance	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commission du dépositaire	6	219 314	324 396	314 262	404 885	46 781	99 139	66 490	151 986	43 959	161 920
Commissions d'administration	6	61 414	188 883	495 394	153 511	101 937	22 468	90 010	60 103	114 472	60 000
Commissions de distribution et de service	6	56 184	10 634	469 140	—	22 755	—	—	14 811	20 453	428
Commissions d'agent de transfert	6	35 899	58 604	253 432	19 520	64 257	14 536	22 925	41 363	42 788	49 319
Taxe d'abonnement	5	40 563	188 074	568 719	58 222	62 994	11 167	72 215	33 747	48 967	13 988
Honoraires de révision	6	23 930	20 322	24 348	17 165	17 220	18 524	17 165	23 930	23 930	17 556
Honoraires de la société de gestion	6	29 451	140 832	519 193	64 126	34 109	9 342	50 057	19 824	43 830	12 259
Jetons de présence	6	966	5 097	21 732	4 554	1 409	—	2 380	873	2 557	222
Honoraires juridiques	6	4 811	4 247	68 738	9 325	5 649	2 402	7 313	3 886	5 848	83 630
Primes d'assurances	6	1 870	4 809	41 598	2 464	2 395	1 474	2 887	714	3 340	847
Frais d'impression	6	8 350	18 868	69 354	11 088	11 123	4 680	12 451	9 259	10 861	5 022
Frais d'édition	6	4 061	6 957	20 958	1 903	7 395	1 086	1 648	4 623	4 506	5 768
Frais d'information fiscale	6	18 600	19 898	—	16 374	23 089	12 022	15 886	22 136	22 037	25 868
Commission de l'agent payeur	6	22 796	20 433	78 435	22 796	22 796	17 617	22 796	22 796	22 796	22 796
Frais d'information réglementaire	6	37 255	40 941	62 385	37 262	33 222	30 851	36 240	37 527	38 253	35 835
Autres charges	6	15 711	33 998	85 817	18 615	13 504	36 765	11 736	9 500	18 132	84 021
		1 261 806	3 648 940	25 286 092	4 530 851	2 059 443	413 095	1 136 788	969 259	1 028 990	1 010 036
Moins : Commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6	207 425	127	—	4	18 245	217 893	68 322	179 938	—	455 879
Charges totales		1 054 381	3 648 813	25 286 092	4 530 847	2 041 198	195 202	1 068 466	789 321	1 028 990	554 157
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5	16 048	68 434	256 051	203 505	—	944	49 414	13 039	170 243	36 869
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice		2 487 367	13 351 240	160 019 967	10 379 707	7 612 484	597 444	6 401 017	2 378 700	10 903 919	521 334
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement		2 697 225	12 306 835	(107 301 057)	17 223 247	(2 286 915)	694 327	(806 366)	1 407 093	813 396	865 315
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		1 923 646	7 666 628	25 133 869	3 666 367	(203)	314 452	1 592 849	2 839 087	1 863 810	220 686
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		246 491	4 548 956	38 423 704	(27 013 841)	967 865	70 120	38 181	(199 747)	1 122 373	(1 504 200)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		(572 298)	(1 076 743)	(11 169 291)	2 805 594	(1 041 680)	(27 540)	(54 006)	(302 601)	(457 979)	57 502
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options		246 351	2 230 549	—	106 185	—	25 120	10 906	54 137	136 387	—
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		4 541 415	25 676 225	(54 912 775)	(3 212 448)	(2 360 933)	1 076 479	781 564	3 797 969	3 477 987	(360 697)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement		8 195 174	(9 257 418)	93 305 430	22 617 736	3 882 338	291 651	3 408 864	3 371 849	5 320 402	2 712 245
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers		1 758	39 222	—	—	—	—	(49 964)	555	(494 042)	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		359 200	1 690 949	446 809	396 595	—	8 653	(31 662)	(59 721)	61 443	(20 425)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables		—	—	—	7 464	—	—	—	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques sur les catégories d'actions		600 331	4 569 487	14 204 019	(6 285 604)	253 422	(73 271)	(23 911)	(84 064)	634 583	3 699
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		(108 749)	(442 402)	13 334 685	469 204	176 189	12 051	117 706	33 132	(253 393)	(14 767)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options		34 804	570 446	—	(85 407)	—	(4 575)	—	(3 644)	102 856	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		9 082 518	(2 829 716)	121 290 943	17 119 988	4 311 949	234 509	3 421 033	3 258 107	5 371 849	2 680 752
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		16 111 300	36 197 749	226 398 135	24 287 247	9 563 500	1 908 432	10 603 614	9 434 776	19 753 755	2 841 389

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

Goldman Sachs Funds — Compte de résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

	Notes	Global Multi-Asset Balanced Portfolio USD	Global Multi-Asset Conservative Portfolio USD	Global Multi-Asset Growth Portfolio USD	Global Multi-Asset Income Portfolio USD	US Real Estate Balanced Portfolio USD	CoCos & Capital Securities Portfolio ^(a) USD	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR	Global Strategic Income Bond Portfolio USD
Income											
Revenus de dividendes hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	2 163 711	12 836 646	4 289 279	1 039 590	1 995 458	20 763	13 073	1 420 078	—	124 412
Revenus de dividendes sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Revenus d'intérêts hors contrats de swap	3(b)	705	2 835	1 371	1 747 992	7 327 494	1 052 820	7 138 547	607 644	41 392 487	63 791 601
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	1 750	—	92 432	—	536 115	—
Revenus d'intérêts sur pensions livrées	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(Amortissement) net/désactualisation nette	3(b)	—	—	—	(45 586)	578 214	(25 960)	(113 532)	543 469	(5 040 553)	2 251 870
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	6	—	—	—	—	8 384	—	—	—	—	—
		2 164 416	12 839 481	4 290 650	2 741 996	9 911 300	1 047 623	7 130 520	2 571 191	36 888 049	66 167 883
Charges											
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b)	1 170	1 305	546	2 226	—	—	523	5 717	147 922	6 411
Frais financiers, à l'exclusion des contrats de swap	3(b)	6 687	19 318	11 363	4 445	—	109	—	—	—	—
Frais financiers sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	445 407	—	3 025 203
Frais facturés sur les prêts de titres	6	—	—	—	—	838	—	—	—	—	—
Commission de conseiller en investissement	6	943 760	2 979 884	1 772 909	876 254	2 531 515	151	81 663	747 598	2 120 965	7 022 786
Commission de performance	6	—	—	—	—	—	—	121 249	—	—	—
Commission du dépositaire	6	32 192	59 913	45 925	49 013	52 456	8 872	206 698	189 378	493 715	464 824
Commissions d'administration	6	51 158	135 290	76 686	69 595	100 435	10 012	67 421	91 028	257 142	315 760
Commissions de distribution et de service	6	31 942	33 375	8 904	81 990	10 591	—	242	146	24 997	190 880
Commissions d'agent de transfert	6	33 113	36 818	34 137	60 445	71 824	5 378	29 125	43 425	57 077	157 991
Taxe d'abonnement	5	15 820	11 668	13 205	39 718	91 451	1 604	14 854	20 764	176 231	216 983
Honoraires de révision	6	12 109	12 109	12 108	17 995	17 193	17 565	17 165	23 930	20 322	23 937
Honoraires de la société de gestion	6	34 672	63 052	30 904	30 290	61 904	2 023	15 007	20 699	160 501	196 985
Jetons de présence	6	764	3 662	1 634	526	1 982	204	983	1 507	10 862	11 024
Honoraires juridiques	6	6 252	7 822	5 544	83 847	85 512	3 545	2 334	24 898	15 551	22 936
Primes d'assurances	6	812	1 914	967	692	5 888	—	215	714	5 083	24 383
Frais d'impression	6	7 072	12 739	9 531	10 570	12 897	1 901	6 800	7 249	22 334	21 655
Frais d'édition	6	2 975	3 253	2 997	6 294	5 236	58	3 807	5 477	6 596	12 370
Frais d'information fiscale	6	18 581	18 788	18 581	25 663	26 571	10 462	21 129	24 513	20 013	9 433
Commission de l'agent payeur	6	22 796	22 796	22 796	23 044	22 798	508	22 796	22 796	20 433	27 790
Frais d'information réglementaire	6	36 726	37 102	36 502	38 940	37 855	15 409	38 122	28 826	42 117	42 794
Autres charges	6	13 045	18 143	13 058	17 340	21 032	10	26 439	64 609	79 848	73 718
		1 271 646	3 478 951	2 118 297	1 438 887	3 157 778	77 811	676 572	1 768 681	3 681 689	11 867 863
Moins : Commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6	39 437	—	—	240 805	—	35 300	160 757	148 658	70	—
Charges totales		1 232 209	3 478 951	2 118 297	1 198 082	3 157 778	42 511	515 815	1 620 023	3 681 619	11 867 863
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5	—	—	—	157 040	506 623	10 806	5 372	238 666	122 929	31 507
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice		932 207	9 360 530	2 172 353	1 386 874	6 246 899	994 306	6 609 333	712 502	33 083 501	54 268 513
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement		187 041	5 341 227	5 706 278	(1 285 436)	(607 291)	(1 637 996)	570 857	(243 662)	24 347 033	2 571 550
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		12 867	2 864 506	(744 384)	1 596 830	1 499 224	—	2 133 451	(4 425 028)	25 951 292	24 134 942
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		3 375 958	6 213 250	(10 599)	1 335 540	998 122	(1 000)	(3 021 441)	(549 220)	35 005 494	19 381 651
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	—	—	112 486	1 660 438	(4 724 506)	(17 993 509)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options		1 412 877	4 751 070	2 614 484	(1 204 895)	—	—	(662 948)	187 642	3 841 583	11 927 308
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		4 988 743	19 170 053	7 565 779	442 039	1 890 055	(1 638 996)	(867 595)	(3 369 830)	84 420 896	40 021 942
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement		6 222 822	19 810 725	7 987 201	3 348 119	(9 159 013)	(1 707 829)	6 374 682	5 892 915	(39 744 607)	45 527 607
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers		—	—	—	—	—	—	—	—	96 519	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		238 140	1 156 802	307 205	940 275	93 328	—	49 821	(43 401)	1 849 419	(1 367 636)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables		—	—	—	—	—	—	73 746	—	—	—
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques sur les catégories d'actions		(1 727 835)	(4 435 825)	(654 042)	(671 643)	164 697	235 486	5 862 075	3 730 867	16 789 063	3 257 176
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		—	—	—	—	36 847	—	(132 037)	(3 707 794)	(366 574)	3 585 984
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options		422 746	1 689 784	1 041 408	(65 572)	—	—	73 002	864 730	1 860 321	1 796 480
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		5 155 873	18 221 486	8 681 772	3 551 179	(8 864 141)	(1 472 343)	12 301 289	6 737 317	(19 515 859)	52 799 611
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		11 076 823	46 752 069	18 419 904	5 380 092	(727 187)	(2 117 033)	18 043 027	4 079 989	97 988 538	147 090 066

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

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

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

Goldman Sachs Funds — Compte de résultat Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

	Notes	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Strategic Absolute Return Bond I Portfolio USD	Strategic Absolute Return Bond II Portfolio USD	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio USD	Global Corporate Portfolio (Hedged) NOK	Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	Total cumulé pour l'exercice clos le 30 novembre 2020 USD
Income									
Revenus de dividendes hormis contrats de swap et contrats sur différence	3(b)	335 947	506 601	164 976	8 866 803	—	896 382	211 245	414 366 317
Revenus de dividendes sur contrats de swap	3(b)	—	—	—	—	—	23 975	—	23 975
Revenus d'intérêts hors contrats de swap	3(b)	27 343 360	17 539 953	6 587 628	6 066	434 621 963	2 191 527	213 029	1 100 436 519
Revenus d'intérêts sur contrats de swap	3(b)	2 718 386	—	—	—	35 028 766	—	767 010	19 136 113
Revenus d'intérêts sur pensions livrées	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	74 998
(Amortissement) net/désactualisation nette	3(b)	(1 416 743)	(400 045)	288 463	—	(34 475 048)	2 764 338	1 334 906	36 601 327
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	6	—	—	—	18 452	—	—	—	2 646 979
		28 980 950	17 646 509	7 041 067	8 891 321	435 175 681	5 876 222	2 526 190	1 573 286 228
Charges									
Frais financiers sur découverts bancaires	3(b)	2 600	572	328	3 275	2 873 894	12 059	2 017	1 260 710
Frais financiers, à l'exclusion des contrats de swap	3(b)	—	—	—	2 795	4 335 394	—	27 331	758 359
Frais financiers sur contrats de swap	3(b)	—	84 337	98 689	—	—	3 223 943	—	14 886 590
Frais facturés sur les prêts de titres	6	—	—	—	1 845	—	—	—	264 702
Commission de conseiller en investissement	6	3 276 646	354 313	766 004	4 924 200	40 245 044	5 190 749	408 825	299 714 808
Commissions de performance	6	596 132	1 080 378	1 324	—	—	—	—	1 799 083
Commission du dépositaire	6	468 184	398 132	344 410	193 522	3 645 575	208 633	166 180	15 097 036
Commissions d'administration	6	208 131	183 161	79 697	169 951	2 425 685	194 136	99 249	10 537 539
Commissions de distribution et de service	6	120 317	2 224	6 001	—	—	1 486	—	9 585 568
Commissions d'agent de transfert	6	104 621	38 630	33 781	34 751	75 887	71 507	28 904	4 921 182
Taxe d'abonnement	5	93 639	67 541	21 764	207 807	1 634 079	139 050	34 572	9 607 763
Honoraires de révision	6	24 753	23 937	23 937	12 109	244 806	17 166	23 930	1 191 815
Honoraires de la société de gestion	6	93 053	69 765	21 831	180 048	1 609 802	122 788	33 825	8 464 651
Jetons de présence	6	5 171	5 375	1 798	4 938	116 307	6 036	2 564	375 082
Honoraires juridiques	6	9 254	17 402	7 987	10 077	121 075	27 201	22 063	1 644 675
Primes d'assurances	6	8 383	5 781	1 573	5 190	52 812	1 201	678	327 604
Frais d'impression	6	12 288	11 325	7 657	16 474	216 309	30 470	7 980	1 259 204
Frais d'édition	6	10 030	6 452	5 430	2 757	2 637	4 775	2 443	365 244
Frais d'information fiscale	6	12 247	25 093	22 366	16 453	90 448	25 746	18 427	1 346 820
Commission de l'agent payeur	6	28 121	22 796	23 873	22 796	173 960	22 796	22 796	1 528 479
Frais d'information réglementaire	6	46 737	38 639	38 894	27 764	126 267	30 590	27 517	2 247 548
Autres charges	6	47 483	57 754	50 334	54 318	494 749	49 782	15 162	3 714 931
		5 167 790	2 493 607	1 555 678	5 891 070	58 484 730	9 380 114	944 463	390 899 402
Moins : Commission de conseil en investissement ayant fait l'objet d'une renonciation	6	12 669	47 208	382 246	—	—	45 022	3	4 718 091
Charges totales		5 155 121	2 446 399	1 173 432	5 891 070	58 484 730	9 335 092	944 460	386 181 311
Retenue à la source sur dividendes et autres revenus d'investissement	5	38 478	22 784	—	1 931 386	225 710	421 564	—	66 572 660
Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s pour l'exercice		23 787 351	15 177 326	5 867 635	1 068 865	376 465 241	(3 880 434)	1 581 730	1 120 532 257
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres de placement		6 806 335	9 090 606	4 816 003	47 033 329	342 474 050	6 241 921	3 394	848 585 364
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		4 362 649	(2 040 427)	2 307 249	—	136 433 155	9 918 256	(465 195)	375 718 290
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques aux catégories d'actions		22 214 804	18 499 240	4 264 636	(5 183 983)	254 421 801	30 522 825	4 383 052	(82 073 067)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		(19 069 687)	(2 411 548)	(1 373 469)	—	(60 787 730)	2 750 117	(3 490 872)	(89 633 622)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats d'options		5 605 751	2 926 905	1 837 886	—	33 796 326	(23 253 886)	—	(135 341)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		19 919 852	26 064 776	11 852 305	41 849 346	706 337 602	26 179 233	430 379	1 052 461 624
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres de placement		13 616 450	16 822 891	446 543	34 039 232	(593 769 024)	5 851 067	18 342	3 741 876 486
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers		—	8 375	797	—	—	—	—	(378 936)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur opérations à terme et contrats à terme sur catégories d'actions à couverture de durée		(2 982 237)	(441 872)	(257 578)	—	(4 796 409)	(731 513)	(649 391)	4 898 367
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables		228 701	—	—	—	—	—	—	1 042 981
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur devises étrangères, contrats de change à terme et contrats de change à terme spécifiques sur les catégories d'actions		6 382 394	(3 061 036)	(5 777 182)	12 274	697 362 410	6 647 745	742 222	220 191 293
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats de swap et contrats de swap sur catégories d'actions à couverture de durée		(8 099 336)	(623 409)	(510 101)	—	454 879	2 099 628	(114 786)	17 807 531
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur contrats d'options		(312 595)	701 938	182 569	—	5 848 264	920 630	—	13 338 997
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente		8 833 377	13 406 887	(5 914 952)	34 051 506	105 100 120	14 787 557	(3 613)	3 998 776 719
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		52 540 580	54 648 989	11 804 988	76 969 717	1 187 902 963	37 086 356	2 008 496	6 171 770 600

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

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

Goldman Sachs Funds — Tableau de Variation des Capitaux Propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

	Asia Equity Portfolio USD	BRICs Equity Portfolio ^(a) USD	China Opportunity Equity Portfolio USD	Emerging Markets Equity ESG Portfolio USD	Emerging Markets Equity Portfolio USD	Global Impact Equity Portfolio ^(a) USD	Global Equity Income Portfolio USD	Global Equity Partners ESG Portfolio USD	Global Equity Partners Portfolio USD	Global Future Health Care Equity Portefeuille ^(a) USD
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	133 786 244	86 082 003	37 222 179	92 765 495	2 831 776 571	—	11 090 167	13 183 215	783 882 522	—
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette alternative	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Produit des actions émises	56 838 771	21 434 726	32 317 709	61 624 604	1 419 091 820	193 293 500	6 391 772	24 738 344	290 206 683	44 304 971
Paiement des actions rachetées	(39 712 274)	(128 028 215)	(4 134 271)	(11 290 573)	(963 041 407)	(13 872 642)	(2 523 669)	(15 581 902)	(211 690 734)	(22 590)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice	51 923 943	20 578 744	25 085 305	30 220 130	809 609 525	56 609 952	790 672	6 758 065	165 212 276	1 213 092
Distributions	(68 627)	(67 258)	(3 731)	(55 773)	(4 114 878)	—	(102 426)	(10 111)	(928 946)	—
Ajustements de change	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres au 30 novembre 2020	202 768 057	—	90 487 191	173 263 883	4 093 321 631	236 030 810	15 646 516	29 087 611	1 026 681 801	45 495 473
Swing Pricing	—	—	—	415 833	—	—	—	—	(718 677)	—
Capitaux propres (après Swing pricing)	202 768 057	—	90 487 191	173 679 716	4 093 321 631	236 030 810	15 646 516	29 087 611	1 025 963 124	45 495 473

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

Goldman Sachs Funds — Tableau de Variation des Capitaux Propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

	Global Future Technology Leaders Equity Portfolio ^(a) USD	Global Millennials Equity Portfolio USD	India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio ^{(b)(c)} JPY	Japan Equity Portfolio ^{(b)(c)} JPY	N-11® Equity Portfolio ^(a) USD	US Equity Portfolio USD	US Focused Growth Equity Portfolio USD	US Smaller Cap Equity Portfolio USD	US Technology Opportunities Equity Portfolio ^(a) USD
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	—	191 469 865	1 928 749 707	64 723 245	106 186 552	57 358 545	697 857 101	25 877 458	34 023 695	—
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette alternative	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Produit des actions émises	7	2 305 732 270	1 012 880 825	296 505 557	164 348 472	73 680 701	46 981 283	5 965 439	19 598 198	82 347 193
Paiement des actions rachetées	7	(38 584 917)	(185 763 164)	(842 258 353)	(88 795 362)	(57 082 738)	(149 096 889)	(5 334 220)	(18 618 872)	—
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		1 053 708 130	300 569 579	97 017 816	38 255 883	15 915 645	115 279 856	10 657 882	1 020 787	2 071 837
Distributions	8	—	—	(325 745)	(14 944)	(41 690)	(208 350)	—	—	—
Ajustements de change	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres au 30 novembre 2020		3 320 855 483	1 319 157 105	1 479 688 982	178 517 294	126 195 862	710 813 001	37 166 559	36 023 808	84 419 030
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	25 326
Capitaux propres (après Swing pricing)		3 320 855 483	1 319 157 105	1 479 688 982	178 517 294	126 195 862	710 813 001	37 166 559	36 023 808	84 444 356

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

^(b) Exprimés en milliers.

^(c) Veuillez vous reporter à la Note 3(i).

Goldman Sachs Funds — Tableau de Variation des Capitaux Propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

			North America Energy & Energy								
	Global Infrastructure Equity Portfolio USD	Global Real Estate Equity Portfolio USD	Infrastructure Equity Portfolio USD	Emerging Markets CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	Europe CORE® Equity Portfolio EUR	Global CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	US CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	US Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(c) USD	GQG Partners Global Equity Portfolio USD	
Notes											
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice											
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette alternative	3(k)	10 593 097	53 243 273	65 005 171	3 049 398 971	3 072 696 103	5 217 627 774	566 448 407	1 650 836 282	280 335 719	247 028 083
Produit des actions émises	7	—	(100 970)	45 535	—	—	—	—	—	—	—
Paiement des actions rachetées	7	6 057 042	17 018 527	2 857 805	900 525 012	674 102 082	901 995 702	83 755 530	1 038 921 174	42 479 264	25 911 683
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice	7	(3 506 398)	(19 473 294)	(15 792 347)	(1 693 151 569)	(1 609 808 914)	(2 753 524 538)	(186 934 594)	(1 189 278 634)	(103 149 387)	(321 046 161)
Distributions	8	236 598	(10 967 546)	(12 766 472)	461 068 205	(275 061 706)	380 917 139	(6 028 935)	247 349 151	(3 456 166)	48 111 701
Ajustements de change	17	(10 171)	(795 152)	(126 948)	(3 631 311)	(8 365 026)	(5 391 191)	(1 527 006)	(2 267 749)	(67 043)	(5 306)
Capitaux propres au 30 novembre 2020		13 370 168	38 924 838	39 222 744	2 714 209 308	1 853 562 539	3 741 624 886	455 713 402	1 745 560 224	216 142 387	—
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing pricing)		13 370 168	38 924 838	39 222 744	2 714 209 308	1 853 562 539	3 741 624 886	455 713 402	1 745 560 224	216 142 387	—

^(c) Veuillez vous reporter à la Note 3(i).

Goldman Sachs Funds — Tableau de Variation des Capitaux Propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

	Asia High Yield Bond Portfolio ^(a) USD	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Emerging Markets Debt Portfolio USD	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio USD	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio EUR	Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Credit Portfolio (Hedged) USD	Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio USD
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	—	2 021 760 390	1 089 738 911	1 850 523 317	7 681 352 146	37 316 193	241 820 591	60 791 321	966 030 394	—
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette alternative	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Produit des actions émises	7	33 230 460	2 602 629 070	150 582 950	677 706 028	3 595 118 662	56 420 812	224 398 916	29 894 970	734 915 708
Paiement des actions rachetées	7	(3 195 742)	(1 245 455 910)	(244 276 918)	(808 325 981)	(5 127 830 403)	(29 532 496)	(170 456 294)	(27 633 822)	(481 455 453)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice		871 632	236 697 276	59 882 745	78 532 547	505 467 735	2 744 009	1 100 654	573 436	157 624 591
Distributions	8	(76 954)	(13 803 473)	(1 128 983)	(83 433 924)	(153 701 519)	(32 782)	(356 476)	(170 289)	(9 542 701)
Ajustements de change	17	—	—	—	—	—	—	—	—	(1 995)
Capitaux propres au 30 novembre 2020		30 829 396	3 601 827 353	1 054 798 705	1 715 001 987	6 500 406 621	66 915 736	296 507 391	63 455 616	1 367 572 539
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres (après Swing pricing)		30 829 396	3 601 827 353	1 054 798 705	1 715 001 987	6 500 406 621	66 915 736	296 507 391	63 455 616	1 367 572 539

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

Goldman Sachs Funds — Tableau de Variation des Capitaux Propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

	Global Fixed Income Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD	Global Sovereign Bond Portfolio USD	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Credit Portfolio GBP	US Dollar Short Duration Bond Portfolio USD	US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD	Emerging Markets Multi-Asset Portfolio USD
Notes										
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	123 368 519	586 190 310	3 118 510 352	799 472 520	213 525 707	29 289 165	355 703 782	84 826 724	316 868 442	41 383 895
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette alternative	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Produit des actions émises	7	96 305 578	690 812 952	1 173 222 776	18 715 291	78 159 328	7 803 061	204 299 821	87 084 476	238 811 337
Paiement des actions rachetées	7	(58 741 688)	(243 893 135)	(1 370 343 895)	(246 416 817)	(114 539 531)	(7 923 288)	(234 043 525)	(40 143 941)	(160 912 058)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice	8	16 111 300	36 197 749	226 398 135	24 287 247	9 563 500	1 908 432	10 603 614	9 434 776	19 753 755
Distributions	8	(1 278 698)	(6 506 088)	(75 788 792)	(862)	(2 320 711)	(694 555)	(395 440)	(224 295)	(11 994 865)
Ajustements de change	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres au 30 novembre 2020		1 062 801 788	3 071 998 576	596 057 379	184 388 293	30 382 815	336 168 252	140 977 740	402 526 611	25 030 407
Swing Pricing	3(k)	—	1 169 082	—	894 086	—	(201 701)	—	—	—
Capitaux propres (après Swing pricing)		1 063 970 870	3 071 998 576	596 951 465	184 388 293	30 382 815	335 966 551	140 977 740	402 526 611	25 030 407

Goldman Sachs Funds — Tableau de Variation des Capitaux Propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

	Global Multi-Asset Balanced Portfolio USD	Global Multi-Asset Conservative Portfolio USD	Global Multi-Asset Growth Portfolio USD	Global Multi-Asset Income Portfolio USD	US Real Estate Balanced Portfolio USD	CoCos & Capital Securities Portfolio ^(a) USD	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR	Global Strategic Income Bond Portfolio USD
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	112 824 627	521 488 076	268 297 324	54 082 376	329 911 533	56 552 928	150 985 461	206 181 608	1 247 518 606	1 588 090 509
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette alternative	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Produit des actions émises	21 689 436	37 750 751	13 684 768	81 352 790	23 580 469	4 740 633	4 771 461	54 374 400	403 844 469	100 485 185
Paiement des actions rachetées	(36 319 665)	(144 434 888)	(103 139 190)	(33 405 688)	(136 692 490)	(59 176 068)	(10 992 124)	(46 971 124)	(128 345 652)	(441 175 517)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice	11 076 823	46 752 069	18 419 904	5 380 092	(727 187)	(2 117 033)	18 043 027	4 079 989	97 988 538	147 090 066
Distributions	(689 470)	(663 052)	(105 468)	(4 329 780)	(2 571 100)	(460)	(11 720)	(881 147)	(3 018 184)	(38 498 586)
Ajustements de change	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Capitaux propres au 30 novembre 2020	108 581 751	460 892 956	197 157 338	103 079 790	213 501 225	—	162 796 105	216 783 726	1 617 987 777	1 355 991 657
Swing Pricing	—	—	—	—	—	—	—	151 749	—	—
Capitaux propres (après Swing pricing)	108 581 751	460 892 956	197 157 338	103 079 790	213 501 225	—	162 796 105	216 935 475	1 617 987 777	1 355 991 657

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

Goldman Sachs Funds — Tableau de Variation des Capitaux Propres Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Strategic Absolute Return Bond I Portfolio USD	Strategic Absolute Return Bond II Portfolio USD	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio USD	Global Corporate Portfolio (Hedged) NOK	Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	Total cumulé pour l'exercice clos le 30 novembre 2020 USD
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	1 011 151 316	697 657 537	236 543 092	800 174 890	14 856 694 818	820 998 321	318 430 281	52 884 012 759
Inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette alternative	—	—	—	—	—	—	—	(55 435)
Produit des actions émises	107 047 592	7 240 445	5 605 306	95 346 209	1 313 404 969	446 581 281	122 113 228	24 497 464 746
Paiement des actions rachetées	(675 920 718)	(158 358 301)	(160 903 906)	(254 965 179)	—	(552 648 784)	(78 223 218)	(26 006 672 406)
Revenus/(pertes) net(te)s pour l'exercice	52 540 580	54 648 989	11 804 988	76 969 717	1 187 902 963	37 086 356	2 008 496	6 171 770 600
Distributions	(3 551 741)	(3 155 508)	(4 593 701)	(2 148 934)	—	(646 297)	(1 274 045)	(460 578 832)
Ajustements de change	—	—	—	—	—	—	—	703 585 404
Capitaux propres au 30 novembre 2020	491 267 029	598 033 162	88 455 779	715 376 703	17 358 002 750	751 370 877	363 054 742	57 789 526 836
Swing Pricing	638 647	—	—	(500 764)	—	—	—	2 106 871
Capitaux propres (après Swing pricing)	491 905 676	598 033 162	88 455 779	714 875 939	17 358 002 750	751 370 877	363 054 742	57 791 633 707

Goldman Sachs Funds

Informations statistiques

Au 30 novembre 2020

	Devise	Valeur liquidative nette par action au ^(b)				Actif net au ^(b)		
		30 nov. 20	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18
Asia Equity Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	80 568	29,82	21,94	19,68	2 402 354	1 408 718	1 017 083
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	176 239	38,61	28,40	25,48	6 804 777	8 305 611	7 818 882
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	6 541	19,37	14,32	12,91	126 711	342 502	365 454
Catégorie d'Actions « A »	USD	71 914	45,86	33,91	30,57	3 298 004	3 347 484	3 543 557
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	219 375	35,62	28,79	25,25	7 814 386	5 449 355	4 808 838
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 712 044	16,45	12,00	10,68	28 165 067	15 471 620	15 156 954
Catégorie d'Actions « I »	GBP	781	20,75	15,78	14,33	16 200	12 246	11 035
Catégorie d'Actions « I »	USD	425 811	56,72	41,63	37,31	24 151 839	10 667 573	9 323 437
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	4 988 865	1 949,52	1 483,75	1 358,55	9 725 867 782	8 811 952 127	7 607 964 958
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	182 375	24,72	18,14	16,23	4 507 942	1 756 639	4 003 119
Catégorie d'Actions « P »	USD	63 869	24,19	17,76	15,90	1 544 935	1 277 018	1 142 466
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	2 384	23,49	18,71	16,16	56 019	39 794	24 875
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 142 772	21,62	15,79	14,06	24 707 025	3 957 916	1 083 963
Catégorie d'Actions « R »	GBP	20 884	20,73	15,77	14,31	432 898	265 325	277 960
Catégorie d'Actions « R »	USD	177 224	21,04	15,44	13,84	3 728 659	419 979	339 073
BRICs Equity Portfolio^(b)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(b)	USD	—	—	20,65	17,52	—	19 246 323	23 434 024
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Long BRICs CCY vs. USD) ^(b)	EUR	—	—	14,96	13,09	—	11 310 789	11 491 559
Catégorie d'Actions en Devise de Base ^(b)	USD	—	—	20,31	17,23	—	2 761 986	3 141 436
Catégorie d'Actions en Autres Devises ^(b)	GBP	—	—	14,39	12,37	—	22 365	26 675
Catégorie d'Actions en Autres Devises ^(b)	SGD	—	—	13,29	11,32	—	41 113	34 997
Catégorie d'Actions « A » ^(b)	USD	—	—	19,27	16,44	—	8 491 689	11 284 158
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » ^(b)	EUR	—	—	21,03	17,43	—	26 695 838	65 633 889
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(b)	EUR	—	—	20,03	16,34	—	4 744 705	3 602 697
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(b)	USD	—	—	13,31	11,20	—	3 014 736	3 294 450
Catégorie d'Actions « I » ^(b)	GBP	—	—	14,88	12,80	—	425 277	285 270
Catégorie d'Actions « I » ^(b)	USD	—	—	13,14	11,16	—	1 521 534	1 344 140
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » ^(b)	GBP	—	—	24,42	20,61	—	4 271	3 605
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(b)	USD	—	—	14,96	12,63	—	1 011 680	829 944
Catégorie d'Actions « P » ^(b)	USD	—	—	14,11	11,97	—	408 509	346 271
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(b)	EUR	—	—	17,90	14,60	—	360 862	350 839
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(b)	USD	—	—	15,14	12,73	—	35 774	30 089
Catégorie d'Actions « R » ^(b)	GBP	—	—	17,99	15,47	—	1 007 174	626 565
Catégorie d'Actions « R » ^(b)	USD	—	—	14,28	12,13	—	246 654	209 263
China Opportunity Equity Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	45 457	25,63	17,69	16,03	1 165 044	204 825	215 418
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	8 897	25,07	17,31	15,72	223 069	89 509	79 500
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 387 724	28,14	19,28	17,33	67 189 371	28 841 533	17 004 206
Catégorie d'Actions « I »	USD	707	25,82	17,82	16,21	18 263	12 512	11 250
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	555 512	25,35	17,39	15,66	14 084 709	5 248 287	4 904 264
Catégorie d'Actions « P »	USD	6 984	23,79	16,43	14,93	166 168	12 482	11 235
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	150 726	24,76	16,97	15,27	3 732 385	2 324 509	1 745 264
Catégorie d'Actions « R »	GBP	29 689	26,94	19,21	17,75	799 929	349 221	355 787
Catégorie d'Actions « R »	USD	122 498	23,19	16,00	14,55	2 840 316	36 823	11 526
Emerging Markets Equity ESG Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 042 905	13,89	10,74	9,43	28 382 993	11 320 735	9 426
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	21 985	13,89	10,74	9,43	305 404	10 741	9 426
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 831	12,29	10,41	—	22 497	10 409	—
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	USD	2 346 200	14,07	10,80	9,44	33 020 090	25 330 712	22 150 243
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	231 701	12,07	10,08	—	2 796 911	9 150	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(b)	GBP	98 691	10,54	—	—	1 040 047	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	6 151 286	14,19	10,86	9,44	87 280 193	47 191 170	40 759 729
Catégorie d'Actions « I »	USD	32 022	14,09	10,86	9,44	451 082	10 864	9 441
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	570 121	15,17	12,56	10,50	8 648 652	7 158 091	6 347 573
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(b)	USD	1 000	12,55	—	—	12 546	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 000	14,17	10,86	9,44	14 171	10 856	9 440
Catégorie d'Actions « R »	GBP	523 783	12,80	10,17	—	6 703 860	753 162	—
Catégorie d'Actions « R »	USD	7 191	14,02	10,87	9,44	100 795	21 856	9 440
Emerging Markets Equity Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	12 282 320	26,63	20,87	18,42	327 124 009	237 484 857	231 739 466
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	618 179	50,19	39,35	34,72	31 028 624	22 153 230	22 798 377
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	CHF	53 058	15,02	13,04	11,49	797 148	526 761	570 237
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	13 774 856	19,12	16,34	13,99	263 344 190	273 372 863	299 865 278
Catégorie d'Actions en Autres Devises Snap	GBP	29 658	20,40	16,57	14,81	604 975	452 005	947 271
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	528 661	17,70	13,92	12,33	9 356 871	11 523 751	10 245 176
Catégorie d'Actions « A »	USD	282 732	51,28	40,34	35,73	14 497 808	13 146 371	14 241 486
Catégorie d'Actions « B »	USD	1 107	42,45	33,73	30,18	46 996	37 340	33 405
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2 975 715	41,97	36,05	31,03	124 891 008	99 006 389	263 666 326
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	9 771 088	19,01	16,09	13,65	185 777 830	161 683 078	149 754 279
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	SEK	4 645 162	123,21	107,70	89,80	572 326 045	210 690 147	134 820 835
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	64 604 376	25,66	19,91	17,40	1 657 444 226	1 113 360 306	1 080 356 372
Catégorie d'Actions « I »	EUR	3 531 269	12,04	10,29	8,80	42 529 182	36 330 879	22 017 556
Catégorie d'Actions « I »	GBP	6 596 501	19,02	15,44	13,81	125 482 178	85 610 737	40 481 889
Catégorie d'Actions « I »	USD	3 665 021	61,63	48,29	42,61	225 884 922	164 288 938	180 070 353
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	435 040	33,68	26,88	23,60	14 651 878	26 221 825	40 369 274
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	17 205 341	18,52	14,26	12,36	318 712 058	166 726 293	146 079 244
Catégorie d'Actions « IS » (Dis) (Stable Semestrielle)	EUR	6 075 952	12,39	10,46	—	75 290 342	63 559 402	—
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	428 025	9,56	7,85	7,28	4 092 153	16 699 464	17 312 464
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 591 412	21,23	16,56	14,53	55 026 621	24 866 795	37 423 859

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(b)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30 nov. 20	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18
Emerging Markets Equity Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions « P »	USD	182 997	20,60	16,14	14,23	3 768 907	4 707 595	4 289 549
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	CHF	163 508	15,60	13,43	11,73	2 551 509	1 820 905	1 857 584
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 200 639	15,82	13,40	11,37	18 988 628	8 827 884	6 461 238
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	10 830 470	18,40	14,29	12,50	199 260 319	127 991 919	102 568 838
Catégorie d'Actions « R »	GBP	4 210 177	21,12	17,16	15,34	88 937 009	34 163 622	49 560 894
Catégorie d'Actions « R »	USD	913 938	17,61	13,80	12,17	16 096 206	8 204 506	8 956 178
Global Environmental Impact Equity Portfolio^(b)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(b)	USD	537 363	13,88	—	—	7 459 811	—	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base ^(b)	USD	2 609	13,88	—	—	36 205	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » ^(b)	EUR	273 335	12,47	—	—	3 407 905	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(b)	EUR	932	17,12	—	—	15 957	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(b)	GBP	341 620	13,60	—	—	4 645 387	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(b)	USD	9 160 585	13,96	—	—	127 886 813	—	—
Catégorie d'Actions « I » ^(b)	GBP	3 300	13,61	—	—	44 899	—	—
Catégorie d'Actions « I » ^(b)	USD	109	13,97	—	—	1 523	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(b)	GBP	187 691	13,55	—	—	2 543 286	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(b)	USD	3 718 932	13,91	—	—	51 721 437	—	—
Catégorie d'Actions « P » ^(b)	GBP	1 000	13,55	—	—	13 547	—	—
Catégorie d'Actions « P » ^(b)	USD	100	13,90	—	—	1 390	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(b)	GBP	62 513	13,58	—	—	849 172	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(b)	USD	2 363 350	13,95	—	—	32 969 373	—	—
Catégorie d'Actions « R » ^(b)	GBP	56 024	13,60	—	—	761 679	—	—
Catégorie d'Actions « R » ^(b)	USD	100	13,95	—	—	1 395	—	—
Global Equity Income Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 421	19,15	18,44	16,13	27 219	26 212	28 647
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	202 705	42,77	41,63	36,41	8 669 933	9 011 981	7 883 684
Catégorie d'Actions « A »	USD	17 797	18,19	17,71	15,57	323 733	325 507	328 827
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	21 738	14,10	14,92	12,76	306 579	531 845	556 793
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	965	15,52	14,81	12,83	14 983	14 294	12 389
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	221 756	18,60	17,87	15,59	4 124 717	954 624	477 937
Catégorie d'Actions « P »	USD	668	18,05	17,57	15,32	12 061	11 586	15 569
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	1 053	12,46	12,21	—	13 124	12 525	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	71 233	18,43	17,60	15,26	1 312 837	17 597	15 260
Catégorie d'Actions « R »	GBP	26 052	21,12	21,29	18,78	550 162	21 977	19 305
Catégorie d'Actions « R »	USD	2 535	17,52	17,05	14,85	44 418	102 363	112 696
Global Equity Partners ESG Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 778	21,81	18,33	15,50	104 221	69 988	38 213
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	1 005	25,99	22,63	19,38	26 119	22 743	19 483
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	20 861	20,53	17,34	14,74	428 363	216 270	89 975
Catégorie d'Actions « A »	USD	14 853	20,53	17,34	14,74	304 969	232 435	72 318
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	44 188	24,08	22,18	18,29	1 064 053	506 136	131 643
Catégorie d'Actions « E »	EUR	42 090	24,17	22,26	18,36	1 017 353	618 609	569 312
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	94 897	24,01	20,02	16,80	2 278 841	172 063	156 180
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	89 556	26,81	24,51	20,06	2 401 319	2 314 095	1 978 551
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	273 953	22,81	19,12	16,13	6 247 682	4 944 621	2 771 617
Catégorie d'Actions « P »	EUR	640	26,15	23,90	19,56	16 728	15 289	12 514
Catégorie d'Actions « P »	USD	72 696	22,17	18,58	15,67	1 611 573	18 979	16 009
Catégorie d'Actions « R »	USD	609 412	20,81	17,40	14,66	12 679 709	3 699 441	803 181
Global Equity Partners Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	287 930	24,06	20,02	16,77	6 928 878	8 188 078	13 748 121
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	4 643	15,98	13,52	11,28	74 187	13 518	11 279
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	544 276	19,71	16,40	13,74	10 728 709	10 009 268	9 548 398
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 000	15,97	13,51	11,27	15 974	13 513	11 275
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	670 238	23,81	21,59	17,56	15 958 291	15 138 302	14 517 827
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	239 628	31,93	27,52	23,36	7 650 390	6 020 641	3 841 016
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	12 865	14,52	12,63	10,81	186 819	150 059	187 653
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	306 102	31,83	27,43	23,29	9 743 634	11 336 520	10 693 576
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 661	14,53	12,64	10,81	154 878	162 547	219 032
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	62 403	30,31	25,34	21,35	1 891 753	3 197 404	2 656 332
Catégorie d'Actions « A »	USD	62 328	30,32	25,34	21,34	1 889 553	1 682 282	1 816 240
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	133 198	32,03	29,26	23,98	4 265 692	4 365 327	4 844 565
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	924 413	32,02	28,81	23,23	29 603 376	14 758 068	42 395 239
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 918 115	19,01	15,68	13,04	264 575 690	195 793 824	129 543 763
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 086 918	13,62	11,75	9,98	55 671 054	67 634 430	10 197 942
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 066	17,17	14,40	11,93	18 298	15 352	12 713
Catégorie d'Actions « I »	GBP	10 256	22,20	19,03	16,11	227 656	182 461	234 764
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 412 824	16,97	14,28	11,88	23 970 434	20 249 732	16 995 923
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	1 484 973	25,89	21,97	18,36	38 445 381	16 013 691	1 548 223
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	2 419 242	25,27	20,69	17,07	61 126 424	31 244 989	28 638 924
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 033 921	17,66	14,70	12,08	18 255 520	16 720 739	11 280 522
Catégorie d'Actions « IO »	USD	2 871 135	17,46	14,43	12,07	50 129 649	54 597 443	40 230 251

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Devise	Actions en circulation au	Valeur liquidative nette par action au ^(b)			Actif net au ^(b)		
		30 nov. 20	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18
Global Equity Partners Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 406 040	33,51	27,80	23,23	47 122 140	48 001 125	56 327 438
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	127 858	16,82	14,19	11,81	2 150 909	15 123	12 583
Catégorie d'Actions « P »	USD	793 345	33,30	27,63	23,09	26 421 812	21 748 775	32 282 054
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 067	16,82	14,19	11,81	17 941	31 348	26 088
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 824 536	16,68	15,02	12,12	30 432 122	10 240 456	9 512 996
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	314 576	20,35	17,40	14,66	6 400 633	376 598	259 248
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	1 308 419	24,08	19,88	16,54	31 512 908	27 574 378	29 449 066
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	EUR	939 487	16,18	13,97	11,87	15 202 194	12 417 517	1 601 539
Catégorie d'Actions « R »	USD	93 451	17,80	14,95	12,38	1 663 890	14 949	12 380
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 731 083	28,49	24,43	20,67	49 323 664	38 877 640	35 918 201
Catégorie d'Actions « R »	USD	6 073 569	23,60	19,53	16,32	143 341 517	113 241 097	90 367 998
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 413	15,98	13,83	11,80	182 408	157 634	263 449
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	154 048	17,58	14,79	12,31	2 708 338	14 952	12 382
Global Future Health Care Equity Portfolio^(b)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(b)	USD	1 000	10,53	—	—	10 525	—	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base ^(b)	USD	1 000	10,53	—	—	10 525	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » ^(b)	EUR	893	9,82	—	—	8 765	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » ^(b)	USD	—	—	—	—	—	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(b)	EUR	1 016	10,20	—	—	10 362	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(b)	USD	1 861 196	10,54	—	—	19 611 299	—	—
Catégorie d'Actions « I » ^(b)	USD	1 000	10,54	—	—	10 539	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(b)	USD	1 670 172	10,53	—	—	17 582 947	—	—
Catégorie d'Actions « P » ^(b)	USD	331 694	10,53	—	—	3 492 230	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(b)	GBP	35 319	10,13	—	—	357 811	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(b)	USD	392 002	10,54	—	—	4 129 972	—	—
Catégorie d'Actions « R » ^(b)	GBP	10 000	10,13	—	—	101 288	—	—
Catégorie d'Actions « R » ^(b)	USD	1 000	10,54	—	—	10 539	—	—
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio^(b)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(b)	USD	15 772	15,58	—	—	245 731	—	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base ^(b)	USD	20 669	15,58	—	—	322 097	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises ^(b)	EUR	15 068	14,08	—	—	212 136	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » ^(b)	EUR	14 424	13,99	—	—	201 800	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(b)	USD	7 428 530	15,69	—	—	116 541 709	—	—
Catégorie d'Actions « I » ^(b)	USD	652 683	15,68	—	—	10 232 062	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » ^(b)	USD	195 725 435	15,77	—	—	3 086 038 644	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(b)	USD	4 399 060	21,48	—	—	94 513 297	—	—
Catégorie d'Actions « P » ^(b)	USD	238 452	21,48	—	—	5 122 900	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(b)	GBP	4 930	15,20	—	—	74 927	—	—
Catégorie d'Actions « R » ^(b)	EUR	155 694	12,33	—	—	1 919 404	—	—
Catégorie d'Actions « R » ^(b)	GBP	1 000	15,21	—	—	15 208	—	—
Catégorie d'Actions « R » ^(b)	USD	372 968	13,19	—	—	4 919 545	—	—
Global Millennials Equity Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 486 310	28,27	18,69	15,39	126 844 565	11 418 492	157 250
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	150 097	23,86	15,78	12,99	3 580 751	265 789	77 875
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises ^(b)	EUR	439 999	13,27	—	—	5 837 063	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises ^(b)	HKD	794	99,50	—	—	79 021	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises ^(b)	SGD	1 371	9,94	—	—	13 634	—	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	550	15,27	11,00	—	8 402	6 050	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 887 163	17,05	12,39	9,97	32 172 132	2 488 410	4 805
Catégorie d'Actions « E »	EUR	4 968 278	21,55	15,66	12,60	107 085 050	38 060 121	1 323 433
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	7 409 923	17,82	12,75	10,10	132 065 969	16 122 462	2 824 181
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	274 142	27,66	18,81	15,56	7 583 138	675 988	898 965
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	9 463 870	30,14	19,76	16,14	285 206 293	29 573 348	7 854 600
Catégorie d'Actions « I »	GBP	379 228	27,75	18,86	15,60	10 522 850	5 182	4 285
Catégorie d'Actions « I »	USD	6 912 149	24,84	16,29	13,30	171 717 276	23 838 724	1 136 273
Catégorie d'Actions « IO » ^(b)	USD	1 441 275	11,92	—	—	17 181 339	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 190 449	24,16	15,93	13,08	77 077 178	11 087 810	7 815 358
Catégorie d'Actions « P »	USD	458 648	24,16	15,93	13,08	11 079 998	998 890	100 017
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	221 976	27,61	18,79	15,55	6 128 373	200 084	130 771
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 452 418	30,16	19,79	16,18	104 110 972	9 895 163	1 630 592
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 055 695	27,25	18,53	15,34	28 764 452	7 531 613	1 279 311
Catégorie d'Actions « R »	USD	4 005 764	29,70	19,49	15,93	118 985 404	31 180 329	4 324 491
India Equity Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	17 874 307	22,95	20,59	19,69	410 138 973	512 266 916	563 235 170
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 522 737	22,95	20,60	19,69	57 899 172	77 698 593	92 392 871
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SEK	1 087 805	131,83	132,57	120,95	143 407 059	165 304 986	171 375 908
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	11 308	11,72	10,76	—	132 517	10 758	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	19 863	24,94	23,14	22,42	495 409	1 228 632	1 691 514
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	81 948	14,33	12,92	12,42	1 173 923	1 525 668	2 003 000
Catégorie d'Actions « A »	USD	680 370	21,55	19,43	18,67	14 659 912	24 192 280	31 447 486
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2 868 652	28,43	27,84	25,96	81 566 328	100 645 896	120 282 481
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	324 728	14,39	13,89	12,77	4 671 483	51 249 714	41 841 468
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	14 474 379	25,93	23,05	21,83	375 367 713	481 675 674	591 943 099
Catégorie d'Actions « I »	GBP	6 971 792	15,88	14,62	14,03	110 721 115	117 174 724	112 194 811

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Devise	Actions en	Valeur liquidative nette par action			Actif net au ^(b)		
		circulation au	au ^(a)			30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18
		30 nov. 20	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18
India Equity Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions « I »	USD	972 825	25,64	22,78	21,68	24 941 181	96 958 763	48 076 591
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	6 125 585	14,33	12,63	11,86	87 771 787	75 904 349	13 996 937
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	1 974	14,02	13,58	12,54	27 670	13 910	1 113 621
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	938 192	29,74	26,55	25,25	27 900 807	43 658 147	60 569 251
Catégorie d'Actions « P »	USD	69 332	29,58	26,51	25,23	2 051 165	2 879 251	4 611 485
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 142 192	13,50	13,04	11,99	15 418 967	18 711 395	10 759 862
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	4 018 814	21,69	19,29	18,28	87 186 682	122 548 484	105 976 184
Catégorie d'Actions « R »	GBP	2 322 713	25,86	23,81	22,88	60 074 865	78 339 978	85 601 760
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 091 926	21,63	19,25	18,25	23 618 103	30 481 077	31 408 887
Japan Equity Partners Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	JPY	44 670	16 908,61	13 458,52	12 005,40	755 312 031	108 900 306	168 226 513
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises ^(b)	EUR	925	11,07	—	—	10 246	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	29 738	15,77	12,69	11,42	468 834	138 495	114 186
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	59 410	16,01	12,86	11,53	950 904	679 950	834 966
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	818 336	19 723,56	15 576,04	13 832,07	16 140 488 878	5 854 273 785	3 606 180 979
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	7 326 231	14,07	11,53	9,55	103 092 322	53 791 495	44 598 508
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	255 333	24,06	18,76	16,22	6 143 997	9 323	8 059
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	4 724 462	17 685,24	13 960,88	12 353,44	83 553 223 610	16 715 216 928	5 959 570 634
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 734 538	16,82	13,41	11,93	29 179 734	10 787 269	34 692 475
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 526 467	17,21	13,68	12,06	26 267 457	20 674 434	17 864 970
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	4 130 298	20,95	16,45	14,22	86 527 337	41 933 394	36 235 513
Catégorie d'Actions « I »	GBP	1 349 264	15,04	11,74	10,18	20 287 094	17 138 290	23 477 102
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » ^(b)	JPY	1 016 796	11 726,58	—	—	11 923 542 124	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » ^(b)	USD	1 102	11,50	—	—	12 667	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	JPY	305 122	19 367,30	15 373,24	13 677,92	5 909 381 190	3 052 985 412	3 331 617 329
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 420 346	20,44	16,14	14,03	49 474 965	61 365 479	74 650 497
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	147 091	18,97	15,17	13,43	2 790 191	1 651 236	1 471 470
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 645 200	14,21	11,22	9,76	23 386 396	14 234 904	12 377 043
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	JPY	530 549	17 626,52	13 924,36	12 329,87	9 351 730 726	6 336 970 303	4 848 299 833
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 617 077	16,78	13,38	11,91	27 138 045	16 008 761	12 893 281
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	66 002	17,16	13,65	12,03	1 132 375	249 922	231 060
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 434 270	14,33	11,26	9,74	20 551 928	12 457 984	8 889 028
Catégorie d'Actions « R » ^(b)	GBP	1 073	10,43	—	—	11 260	—	—
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 681 134	17,33	13,82	12,20	29 131 860	20 839 324	7 466 105
Japan Equity Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	JPY	168 738	16 480,30	14 451,92	13 336,21	2 780 855 383	3 161 417 626	4 512 687 072
Catégorie d'Actions en Devise de Base	JPY	780 788	1 895,22	1 661,92	1 533,70	1 479 764 935	2 270 846 118	2 331 852 960
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	977 800	24,05	21,32	19,76	23 519 911	26 340 164	38 982 942
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	38 180	181,17	161,08	149,43	6 917 205	9 926 543	15 817 650
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	50 018	18,66	16,24	14,65	933 163	994 589	1 871 770
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	1 567	23,29	20,14	18,16	36 494	23 820	21 477
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	228 995	27,56	23,01	20,49	6 310 790	13 538 158	11 831 089
Catégorie d'Actions « A »	USD	262 789	19,53	16,39	14,66	5 133 131	9 730 924	13 807 039
Catégorie d'Actions « B »	USD	8 021	16,66	14,12	12,76	133 660	113 227	102 317
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	3 497 321	14,91	13,67	11,90	52 135 942	137 553 242	141 158 676
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 820 961	14,83	13,24	12,37	26 998 619	26 953 976	32 902 213
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	JPY	9 409 746	1 557,36	1 351,99	1 240,21	14 654 346 863	10 403 518 462	3 824 525 285
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	4 169 650	16 811,17	14 607,37	13 357,26	70 096 688 695	48 147 697 350	63 326 254 733
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 269 696	20,22	17,76	16,32	45 899 532	19 548 464	31 397 416
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	493 530	20,64	17,80	15,91	10 184 984	5 893 427	11 530 423
Catégorie d'Actions « I »	JPY	727 978	2 367,67	2 072,67	1 908,43	1 723 610 157	1 774 472 722	1 454 927 764
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 399 231	16,45	14,51	13,29	72 352 435	55 036 419	46 830 532
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	JPY	19 035	20 423,97	17 862,11	16 438,58	388 775 004	394 807 957	746 900 053
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	440 034	19,22	16,69	15,00	8 455 796	10 192 605	15 185 871
Catégorie d'Actions « P »	JPY	26 079	20 064,01	17 577,04	16 177,38	523 248 016	468 062 881	430 791 138
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	JPY	418 327	2 984,95	2 595,68	2 375,23	1 248 686 694	321 158 146	257 934 120
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	9 636	16,42	14,49	13,26	158 228	138 787	126 149
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	232 411	27,06	23,36	21,02	6 288 181	9 295 351	24 896 888
Catégorie d'Actions « R » Snap	JPY	73 119	2 887,47	2 527,84	2 327,33	211 128 333	171 875 462	157 441 184
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	4 057	12,23	10,19	9,06	49 607	10 980	9 693
N-11[®] Equity Portfolio^(b)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(b)	USD	—	—	8,36	7,92	—	7 269 280	9 903 508
Catégorie d'Actions en Devise de Base ^(b)	USD	—	—	8,34	7,91	—	2 473 827	2 843 894
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises ^(b)	EUR	—	—	10,36	9,52	—	10 841 055	11 950 357
Catégorie d'Actions en Autres Devises ^(b)	EUR	—	—	11,13	10,24	—	2 226 225	2 368 755
Catégorie d'Actions en Autres Devises ^(b)	GBP	—	—	10,19	9,79	—	99 109	329 381

**Goldman Sachs Funds
Informations statistiques
Au 30 novembre 2020**

	Devise	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(b)			Actif net au ^(b)		
		30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18
N-11® Equity Portfolio^(b) (suite)									
Catégorie d'Actions en Autres Devises ^(b)	SGD	—	—	9,45	8,99	—	9 484	9 011	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » ^(b)	EUR	—	—	9,74	9,02	—	15 608 538	18 839 848	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(b)	USD	—	—	9,14	8,58	—	5 482 503	9 724 387	—
Catégorie d'Actions « I » ^(b)	GBP	—	—	11,57	11,10	—	16 247	209 661	—
Catégorie d'Actions « I » ^(b)	USD	—	—	8,52	8,09	—	1 111 745	1 162 266	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(b)	USD	—	—	8,81	8,31	—	883 864	834 613	—
Catégorie d'Actions « P » ^(b)	USD	—	—	8,46	8,03	—	589 629	557 985	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(b)	EUR	—	—	10,36	9,44	—	5 834 062	8 345 674	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(b)	USD	—	—	8,81	8,27	—	195 724	218 072	—
Catégorie d'Actions « R » ^(b)	EUR	—	—	9,83	9,05	—	208 172	369 368	—
Catégorie d'Actions « R » ^(b)	GBP	—	—	10,38	9,99	—	84 694	89 252	—
Catégorie d'Actions « R » ^(b)	USD	—	—	8,22	7,81	—	891 778	810 884	—
US Equity Portfolio									
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 824 400	30,26	25,77	22,63	448 638 588	439 360 041	432 716 103	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	228 736	30,32	25,81	22,67	6 934 353	6 921 782	6 613 780	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	14 862	29,99	27,84	23,75	445 708	409 515	256 642	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 425 963	30,40	26,42	23,91	134 565 593	132 337 135	131 907 796	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	20 135	31,02	27,38	24,35	624 619	1 424 614	1 219 264	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises	SGD	28 119	27,51	23,95	21,09	773 465	673 333	593 155	—
Catégorie d'Actions « A »	USD	425 763	28,15	24,09	21,26	11 984 026	10 905 915	9 943 014	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	166 838	27,08	25,33	21,75	4 518 004	4 837 367	4 456 053	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 576	25,40	22,24	20,28	217 880	467 210	648 596	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	14 168	15,37	14,15	11,96	217 713	213 359	192 244	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	132 656	26,32	22,23	19,36	3 490 910	10 251 521	10 974 684	—
Catégorie d'Actions « I »	GBP	66 904	35,49	31,18	27,60	2 374 227	2 754 734	3 196 317	—
Catégorie d'Actions « I »	USD	163 202	31,77	26,93	23,54	5 185 009	4 471 221	5 174 937	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	180 183	30,11	25,24	21,82	5 425 844	5 181 075	11 905 089	—
Catégorie d'Actions « IS »	GBP	1 202 272	12,99	11,41	10,06	15 620 529	18 543 455	21 236 599	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	292 791	27,29	23,17	20,29	7 988 922	12 563 733	14 963 710	—
Catégorie d'Actions « P »	USD	112 815	27,32	23,20	20,32	3 081 936	4 947 336	4 333 414	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	227 572	26,96	24,85	21,01	6 136 370	8 051 284	10 743 327	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	58 824	24,87	21,02	18,32	1 462 744	1 326 814	1 154 551	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	384 294	22,64	19,53	17,54	8 700 718	4 420 352	1 490 308	—
Catégorie d'Actions « R »	GBP	36 510	29,60	26,00	23,02	1 080 583	1 134 354	880 398	—
Catégorie d'Actions « R »	USD	162 079	24,71	20,95	18,31	4 004 876	4 811 542	4 440 195	—
US Focused Growth Equity Portfolio									
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	164 917	38,52	26,81	22,58	6 352 799	3 805 482	2 994 826	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	277 594	30,95	21,54	18,14	8 591 262	6 040 428	5 653 235	—
Catégorie d'Actions « A »	USD	351 417	29,80	20,84	17,64	10 472 446	7 888 070	6 537 772	—
Catégorie d'Actions « B »	USD	5 124	24,47	17,29	14,78	125 384	88 569	75 720	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	23 819	38,16	29,18	24,04	909 026	835 666	736 215	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	17 113	34,16	23,58	19,71	584 586	328 891	274 812	—
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 151	37,68	26,02	21,74	43 384	58 122	1 942 942	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	205 637	36,07	25,04	21,03	7 416 650	5 181 830	6 047 884	—
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 000	36,04	25,02	21,02	36 042	25 018	21 016	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 439	32,22	22,25	18,60	432 991	272 619	18 603	—
Catégorie d'Actions « R »	GBP	23 839	39,08	27,97	23,68	931 575	570 087	456 983	—
Catégorie d'Actions « R »	USD	24 033	32,24	22,27	18,61	774 798	533 289	445 778	—
US Smaller Cap Equity Portfolio									
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	116	11,63	10,31	9,26	1 349	10 312	9 256	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	116	11,64	10,31	9,26	1 350	10 312	9 256	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	6 532	11,04	10,75	9,43	72 084	10 750	9 433	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	115	11,87	10,44	9,29	1 365	7 240 249	9 290	—
Catégorie d'Actions « I »	USD	100	11,86	10,43	9,29	1 186	2 895 480	2 588 121	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	96 714	11,71	10,36	9,27	1 132 402	1 849 995	998 124	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	998	10,78	9,77	9,02	10 755	9 753	8 998	—
Catégorie d'Actions « P »	USD	6 502	11,70	10,35	9,27	76 106	76 468	9 266	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 788 145	11,85	10,43	9,29	21 182 481	13 406 299	8 502 343	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	122 147	11,16	10,07	9,25	1 363 176	1 324 976	1 724 753	—
Catégorie d'Actions « R »	GBP	765	12,20	11,12	—	9 324	8 503	—	—
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 003 089	11,84	10,42	9,29	11 880 532	7 043 377	9 288	—
US Technology Opportunities Equity Portfolio^(b)									
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(b)	USD	1 000	11,05	—	—	11 047	—	—	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base ^(b)	USD	1 000	11,05	—	—	11 047	—	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises ^(b)	EUR	850	10,75	—	—	9 142	—	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » ^(b)	EUR	850	10,75	—	—	9 138	—	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(b)	GBP	2 300	10,69	—	—	24 594	—	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(b)	USD	3 000	11,05	—	—	33 163	—	—	—
Catégorie d'Actions « I » ^(b)	USD	3 000	11,05	—	—	33 163	—	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » ^(b)	USD	7 607 075	11,06	—	—	84 157 793	—	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(b)	USD	10 000	11,05	—	—	110 493	—	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(b)	GBP	750	10,69	—	—	8 020	—	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(b)	USD	1 000	11,05	—	—	11 054	—	—	—
Catégorie d'Actions « R » ^(b)	USD	1 000	11,05	—	—	11 054	—	—	—

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Devise	Actions en	Valeur liquidative nette par action			Actif net au ^(a)		
		circulation au	au ^(a)			30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18
		30 nov. 20	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18			
Global Infrastructure Equity Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	116 954	13,19	13,03	10,92	1 542 134	109 922	10 921
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	90	11,21	11,37	10,32	1 005	940	10 853
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 552	12,83	12,78	10,80	32 744	996	10 923
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	93	9,93	10,97	9,69	925	944	10 191
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	18 354	11,71	12,61	10,26	214 895	251 049	10 258
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	82	11,40	12,37	10,14	932	1 003	10 258
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	13 110	9,79	10,92	9,12	128 337	141 784	9 181
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	159 331	10,85	11,77	9,65	1 728 771	1 267 577	28 625
Catégorie d'Actions « E »	EUR	13 520	10,79	11,71	9,60	145 900	199 073	9 242
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	92	10,55	11,00	9,79	973	966	8 405
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	86	11,81	11,89	10,48	1 011	960	11 024
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	81	12,10	12,29	10,36	984	999	8 461
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	481 559	13,61	13,34	11,10	6 552 708	6 421 958	3 074 550
Catégorie d'Actions « I »	GBP	86	11,49	11,86	10,17	982	998	8 461
Catégorie d'Actions « I »	USD	79	12,95	12,90	10,89	1 019	998	11 096
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	970	1,03	12,08	10,37	1 003	85 539	64 514
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	154 373	13,35	13,15	10,99	2 061 034	1 816 185	1 057 798
Catégorie d'Actions « P »	USD	20 245	12,87	12,81	10,83	260 513	996	10 986
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	92	10,58	11,05	9,79	979	972	8 398
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	86	11,78	11,86	10,47	1 012	960	11 015
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	81	12,07	12,27	10,35	982	998	8 453
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	16 164	13,58	13,32	11,08	219 508	85 233	148 732
Catégorie d'Actions « R »	GBP	393	11,49	11,86	10,16	4 521	10 223	18 622
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 637	12,93	12,87	10,88	21 164	996	11 087
Global Real Estate Equity Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	146 937	9,83	12,20	10,76	1 444 232	608 314	10 755
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	1 249	7,76	10,29	9,91	9 693	112 656	173 558
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 071	9,18	11,63	10,51	9 828	12 197	10 755
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	1 173	7,37	10,41	9,27	8 647	11 720	10 018
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	404 705	8,72	11,80	10,10	3 527 765	4 217 024	10 100
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	1 071	8,14	11,25	9,87	8 723	11 804	10 099
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	10 138	6,94	9,87	8,81	70 347	88 182	9 103
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	7 859	8,16	11,12	9,59	64 104	73 898	37 856
Catégorie d'Actions « E »	EUR	13 363	7,78	10,75	9,43	103 949	93 325	9 177
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	956	7,76	10,33	9,53	7 420	9 482	8 394
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	655 695	8,60	11,05	10,03	5 639 672	7 291 429	10 838
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	817	9,16	11,69	10,36	7 485	9 550	8 462
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 462 753	10,14	12,49	10,93	14 837 554	15 055 572	1 767 794
Catégorie d'Actions « I »	GBP	894	8,37	10,98	10,05	7 483	9 547	8 462
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 096	9,27	11,73	10,60	10 158	4 476 661	5 104 837
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	854 830	8,09	10,46	9,58	6 919 117	11 322 349	12 871 428
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	491 339	9,52	11,78	10,36	4 675 218	8 355 660	7 493 254
Catégorie d'Actions « P »	USD	83 990	8,85	11,21	10,13	742 990	941 234	1 084 135
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	1 700	7,75	10,32	9,52	13 178	17 158	8 387
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	1 173	8,56	11,00	10,03	10 039	12 386	10 830
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	817	9,15	11,68	10,35	7 473	9 538	8 455
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 000	10,13	12,47	10,91	10 125	12 474	10 910
Catégorie d'Actions « R »	GBP	893	8,36	10,98	10,05	7 471	9 535	8 455
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 095	9,25	11,72	10,59	10 126	12 474	10 916
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 706 768	4,87	6,05	6,39	13 193 126	23 257 435	31 189 870
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	209 756	4,51	5,70	6,09	946 175	1 695 081	2 451 305
Catégorie d'Actions « A »	USD	3 992	7,18	9,06	9,65	28 659	35 945	48 866
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	286 768	5,34	7,28	7,52	1 531 228	1 627 121	1 817 575
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	173 412	5,21	6,42	6,73	904 108	2 483 726	2 549 892
Catégorie d'Actions « I »	USD	361	4,51	5,70	6,09	1 630	2 004	1 775 851
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 913 687	4,72	5,84	6,16	18 491 435	29 131 973	34 675 686
Catégorie d'Actions « P »	USD	662 634	4,26	5,38	5,75	2 823 056	4 376 219	5 246 482
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	429	6,71	9,00	9,16	2 879	3 862	3 931
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	172 607	5,17	6,36	6,67	891 925	1 899 306	2 019 176
Catégorie d'Actions « R »	USD	22 655	4,52	5,71	6,11	102 390	329 154	1 386 950
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio								
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	10 069 337	19,10	15,96	15,57	192 366 244	126 130 107	117 919 912
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	386 570	11,06	9,20	8,97	4 275 300	92 570 542	10 349
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	19 667	12,50	10,56	10,46	245 846	707 604	1 050 724
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	EUR	3 112 557	12,23	11,14	10,54	38 056 165	29 075 854	27 634 523
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	CHF	9 800	9,69	8,32	8,39	94 995	41 594	41 929
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	12 000	9,76	8,36	8,40	117 157	8 361	8 403
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » Snap (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	PLN	38 079	11,10	9,55	—	422 637	363 637	—
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	69 987	10,92	10,03	9,56	764 463	767 411	331 873
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	13 825 325	10,25	9,27	8,70	141 699 439	213 103 180	133 691 944
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	71 698 783	21,36	17,71	17,13	1 531 187 614	1 949 656 481	1 794 924 291

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Devise	Actions en circulation au	Valeur liquidative nette par action au ⁽⁶⁾			Actif net au ⁽⁶⁾		
		30 nov. 20	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18
Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	4 324 407	11,41	9,78	—	49 352 809	43 498 859	—
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	EUR	3 593 162	10,33	9,54	9,13	37 116 427	32 854 496	49 545 165
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	244 225	19,38	16,54	16,10	4 732 175	4 036 002	4 024 885
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	JPY	4 518 979	1 120,53	970,06	—	5 063 645 127	2 901 670 535	—
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	13 300 613	23,30	19,20	18,45	309 908 757	245 726 682	309 552 478
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	3 997 679	11,51	9,45	9,08	45 997 342	43 881 674	55 953 189
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	3 083 820	12,19	10,30	10,23	37 606 416	30 250 589	119 077 659
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	1 556 376	16,24	13,49	13,08	25 277 399	34 086 543	48 175 390
Catégorie d'Actions de Clôture « P »	USD	116 964	14,30	12,11	12,02	1 672 792	4 086 028	4 058 857
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	3 850 417	15,76	13,08	12,67	60 697 876	35 703 860	28 791 251
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	13 436	9,94	8,45	8,44	133 531	113 562	33 764
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	4 630 083	16,25	14,26	14,34	75 251 270	63 700 063	7 446 188
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	USD	816 508	13,82	11,70	11,61	11 280 895	11 638 013	6 188 497
Europe CORE[®] Equity Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	4 946 200	18,92	19,93	17,46	93 600 234	185 203 905	131 866 394
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	2 047 354	16,08	17,26	15,37	32 912 989	48 434 379	83 990 617
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	53 300	11,51	11,11	10,03	613 447	3 154 113	3 109 542
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	14 708	10,38	10,61	9,18	152 711	10 748	9 297
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	4 223	10,46	10,67	9,92	44 152	78 922	73 355
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	61 117	11,52	11,34	10,41	704 081	4 846 312	5 090 905
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	EUR	78 539	10,12	10,72	9,44	794 886	2 098 968	416 004
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	621 397	10,41	10,10	9,17	6 468 090	18 206 390	22 885 781
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	38 079	10,06	10,52	—	383 137	400 680	—
Catégorie d'Actions « A »	EUR	1 406 542	14,40	15,46	13,76	20 249 387	33 149 941	35 815 238
Catégorie d'Actions « A »	USD	764 155	10,86	10,70	9,81	8 297 522	8 762 090	11 581 778
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	4 213 545	21,24	22,49	19,79	89 509 547	130 775 159	142 037 796
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	CHF	12 783	9,35	9,91	8,85	119 513	674 009	9 781
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	50 458 159	18,20	19,02	16,52	918 405 265	1 751 520 147	1 715 356 933
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	USD	2 878 949	11,65	11,16	9,99	33 551 981	79 516 179	7 016 615
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	18 137	10,37	10,71	9,50	188 161	630 315	2 220 175
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 780 381	9,91	10,25	9,05	37 459 072	38 738 940	36 270 857
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 000	11,22	11,38	9,76	112 240	113 766	97 629
Catégorie d'Actions « I »	EUR	7 796 515	20,96	22,49	20,05	163 402 113	159 248 542	144 284 489
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	1 294 960	16,95	17,62	15,23	21 947 249	23 146 071	3 548 327
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Long European CCY vs. EUR)	SGD	31 736 935	10,36	10,68	—	328 936 076	403 511 765	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	4 250 382	14,15	14,87	12,99	60 161 169	82 994 962	112 141 283
Catégorie d'Actions « P »	EUR	156 257	9,90	10,63	9,47	1 546 419	2 979 394	4 491 057
Catégorie d'Actions « P »	GBP	38 969	10,49	10,70	9,95	408 896	653 038	599 717
Catégorie d'Actions « P »	USD	177 000	10,77	10,60	9,74	1 906 677	13 229 550	14 060 499
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	6 136 181	19,23	20,11	17,48	118 015 037	136 854 396	184 762 532
Catégorie d'Actions « R »	EUR	2 328 487	16,35	17,55	15,64	38 076 886	78 363 384	76 042 667
Catégorie d'Actions « R »	GBP	260 818	18,07	18,43	17,16	4 713 963	5 083 601	5 823 003
Catégorie d'Actions « R »	USD	344 665	10,91	10,74	9,87	3 760 446	7 322 287	3 593 493
Global CORE[®] Equity Portfolio								
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	1 756 740	26,15	23,43	21,57	45 931 927	67 320 143	53 324 127
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	2 402 208	26,55	23,78	21,75	63 783 113	82 590 611	56 599 010
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	917	11,45	10,38	9,71	10 495	9 403	8 680
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	456 910	21,44	19,26	17,79	9 796 191	11 387 202	10 779 611
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	734 703	28,65	25,73	23,60	21 052 532	47 322 322	75 485 713
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	34 410	120,89	109,39	—	4 159 825	6 407 942	—
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	SGD	238 740	12,00	10,99	10,15	2 864 391	4 365 885	5 569 246
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	89 566	11,65	11,01	—	1 043 618	150 474	—
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	260 576	11,64	10,71	9,83	3 032 199	3 057 197	698 556
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	2 797 900	12,11	11,82	10,49	33 874 506	41 922 131	13 488 927
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 304	11,39	10,61	—	174 241	6 967	—
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	465 008	21,67	19,51	17,93	10 077 970	12 762 679	16 417 319
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	3 407 776	22,10	21,70	19,48	75 298 013	116 125 270	126 537 385
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	4 275 224	26,55	26,06	23,24	113 508 453	133 468 083	153 582 239
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 645 831	11,20	10,48	9,83	18 426 463	11 082 732	368 448
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	15 214 905	24,80	24,04	21,30	377 370 550	650 006 822	616 280 953
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	27 996 279	26,68	23,71	21,66	746 902 311	962 878 732	1 084 281 074
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	6 908	11,54	10,66	9,95	79 692	73 667	56 281
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 289 016	11,21	10,36	9,65	14 445 389	60 366 428	131 889 449
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	1 348 929	12,27	10,90	—	16 552 259	47 601 293	—

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Devise	Actions en circulation au			Valeur liquidative nette par action au ⁽⁶⁾			Actif net au ⁽⁶⁾		
		30 nov. 20	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18		
Global CORE® Equity Portfolio (suite)										
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte couverte en CHF)	EUR	1 627 723	11,62	10,74	9,94	18 910 770	15 397 903	6 008 651		
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	16 310	13,36	12,42	11,62	217 869	24 032 956	17 730 056		
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	USD	2 242 340	21,73	19,51	18,03	48 728 619	161 010 344	100 273 843		
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	1 920 000	29,58	26,55	24,37	56 785 336	60 821 500	110 635 820		
Catégorie d'Actions « IO » Snap (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	21 079	10,78	10,35	—	227 197	129 630	—		
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	EUR	2 294 542	36,84	35,52	31,32	84 519 511	85 373 697	91 848 943		
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	214	39,50	36,19	33,31	8 470	7 759	2 204 132		
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	3 459 253	23,19	20,50	18,64	80 208 174	16 909 908	14 210 779		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	83 887 357	16,72	14,78	13,34	1 402 427 234	2 064 527 613	2 388 151 316		
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	9 872 153	16,47	14,78	13,57	162 547 196	143 475 278	103 563 172		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	3 728 239	20,34	18,17	16,58	75 850 292	96 384 973	133 044 385		
Catégorie d'Actions « P » Snap	USD	276 541	33,75	30,31	27,79	9 332 627	21 151 688	18 281 319		
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	2 202	10,56	9,77	9,12	23 258	11 957	11 159		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	EUR	199 981	12,41	12,02	10,59	2 480 829	3 032 237	3 615 776		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	2 838 053	24,94	22,17	20,13	70 780 115	114 633 360	111 278 284		
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	247 683	13,31	12,39	11,59	3 297 753	8 146 059	6 045 400		
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	891 871	23,17	20,81	19,09	20 669 070	26 061 651	29 578 993		
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio										
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	641 732	22,85	22,38	20,24	14 666 191	16 380 105	88 281 739		
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	7 292 138	23,02	22,42	20,16	167 879 480	182 890 194	174 270 460		
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	125 098	11,14	11,80	10,29	1 393 374	3 318 786	2 409 709		
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	13 163	145,71	159,54	136,83	1 917 883	68 239 136	34 934 908		
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	40 934	18,65	18,31	16,64	763 242	1 318 609	708 586		
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	35 525	17,88	17,46	15,78	635 175	896 519	1 811 060		
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	527 540	20,88	22,36	19,72	11 016 266	17 422 210	18 786 830		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	547 063	20,13	21,43	18,79	11 012 327	15 739 702	16 893 029		
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	830	11,72	11,78	10,71	9 730	9 851	6 872 587		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	1 719 108	26,51	27,88	24,15	45 568 290	107 185 083	128 539 237		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	1 632 159	14,63	14,12	12,60	23 883 211	26 508 077	5 861 215		
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	796 571	11,51	11,67	10,70	9 166 181	6 733 810	6 287 030		
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	5 685	42,74	42,70	38,62	242 961	205 260	1 260 515		
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	JPY	4 926 618	982,87	995,97	921,63	4 842 237 877	4 940 112 613	4 605 543 777		
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	967 863	25,90	24,98	22,29	25 063 029	22 472 016	29 380 160		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	886 739	14,87	14,26	12,65	13 183 171	8 687 662	14 911 961		
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	3 943 739	14,50	14,11	12,71	57 189 092	55 585 417	93 324 636		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	141 769	20,31	19,68	17,64	2 878 802	3 452 731	4 443 411		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	134 054	22,24	21,47	19,18	2 981 580	4 068 429	6 689 869		
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	152 358	16,43	16,57	15,10	2 503 019	14 269 117	10 603 020		
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	57 816	21,02	20,47	18,41	1 215 336	7 230 887	8 222 450		
US CORE® Equity Portfolio										
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	1 167 555	29,56	25,36	23,04	34 507 125	70 511 229	77 502 116		
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	1 556 375	30,02	25,86	23,27	46 728 009	210 872 156	138 367 333		
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	171 812	29,20	25,10	22,80	5 016 703	4 434 677	3 641 672		
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	1 137 044	51,84	44,73	40,26	58 940 855	59 443 081	52 029 341		
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	889	121,54	105,37	—	108 018	93 645	—		
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	SGD	68 120	12,36	10,84	9,89	841 901	12 700 967	13 375		
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	739 763	29,94	25,92	23,45	22 150 601	38 153 449	28 580 823		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	4 216 487	23,17	21,87	19,19	97 675 075	92 210 867	93 035 016		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	737 367	11,75	10,43	9,72	8 666 992	11 932 147	3 028 518		
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	HKD	788	130,20	112,18	—	102 543	88 353	—		
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	15 579 643	19,33	16,50	14,90	301 191 506	314 919 064	340 413 468		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	36 281 116	18,36	15,73	14,07	666 230 304	286 202 199	324 420 250		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 467 518	12,12	10,64	9,81	66 276 584	116 559 019	84 841 572		
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	6 426 420	36,55	31,53	28,42	234 905 773	184 395 403	178 603 077		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	1 580 048	25,92	22,27	20,00	40 952 870	60 297 726	70 470 732		
Catégorie d'Actions « P » Snap	USD	19 581	27,92	24,09	21,71	546 725	836 057	2 092 279		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	1 762 716	28,34	24,29	21,75	49 952 614	46 459 153	37 580 297		
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	60 473	32,61	29,15	26,61	1 972 316	2 492 797	1 449 122		
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	2 585 707	27,18	23,45	21,13	70 285 155	114 839 045	37 766 543		
Catégorie d'Actions de Clôture « U »	USD	141 230	33,08	28,44	25,86	4 671 872	4 016 910	3 652 828		
US Small Cap CORE® Equity Portfolio										
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	62 051	25,50	25,04	23,06	1 582 264	1 658 954	2 182 963		
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	16 514	26,32	25,70	23,53	434 683	581 272	974 988		
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	17 409	26,37	25,74	23,58	459 089	599 405	2 190 698		
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	77 570	23,67	23,34	21,60	1 835 832	13 241 291	10 746 469		
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	27 450	22,99	24,75	22,23	631 042	1 181 708	2 594 236		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	52 841	23,92	25,58	22,85	1 263 714	3 686 211	5 360 236		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	445 602	26,28	25,49	23,18	11 711 832	27 558 319	3 196 609		
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	413 779	24,43	23,77	22,20	10 108 500	3 873 071	3 617 382		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	10 763 380	13,54	13,05	11,79	145 736 892	182 330 817	203 444 248		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	1 527 389	23,41	22,74	20,73	35 750 582	34 121 613	32 585 019		
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	159 360	23,00	22,30	20,29	3 665 087	8 039 606	7 263 391		
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	42 224	27,18	27,41	25,31	1 147 596	848 323	904 625		
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	52 703	22,47	21,86	19,93	1 184 067	1 954 127	1 700 194		

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Devise	Valeur liquidative nette par action au ^(b)			Actif net au ^(b)			
		30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	
GQG Partners Global Equity Portfolio^(b)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(b)	USD	—	—	11,64	10,22	—	20 854	10 217
Catégorie d'Actions en Devise de Base ^(b)	USD	—	—	11,64	10,22	—	11 638	10 217
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises ^(b)	EUR	—	—	12,42	10,58	—	12 416	10 576
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » ^(b)	USD	—	—	11,72	10,34	—	113 868	10 340
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » ^(b)	EUR	—	—	12,16	10,47	—	845 023	447 650
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(b)	USD	—	—	11,85	10,31	—	27 339 884	6 118 359
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » ^(b)	EUR	—	—	12,89	10,88	—	66 797 743	42 716 376
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » ^(b)	USD	—	—	11,85	10,31	—	118 509 386	118 259 531
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(b)	USD	—	—	11,69	10,25	—	22 664 556	336 681
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(b)	USD	—	—	11,84	10,31	—	2 077 140	516 217
Catégorie d'Actions « R » ^(b)	USD	—	—	11,84	10,31	—	1 859 910	344 068
Asia High Yield Bond Portfolio^(b)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(b)	USD	712	103,12	—	—	73 438	—	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle) ^(b)	USD	31 934	101,12	—	—	3 229 179	—	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle) ^(b)	USD	6 768	101,01	—	—	683 637	—	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD) ^(b)	AUD	1 015	101,05	—	—	102 524	—	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) ^(b)	HKD	811	101,10	—	—	82 043	—	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD) ^(b)	AUD	1 015	101,02	—	—	102 529	—	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR) ^(b)	EUR	1 015	100,69	—	—	102 197	—	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP) ^(b)	GBP	1 015	100,98	—	—	102 493	—	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD) ^(b)	SGD	1 421	100,96	—	—	143 456	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) ^(b)	EUR	101	100,74	—	—	10 189	—	—
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR) ^(b)	EUR	101	100,74	—	—	10 189	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(b)	USD	74 494	103,33	—	—	7 697 768	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD » ^(b)	USD	15 580	102,22	—	—	1 592 514	—	—
Catégorie d'Actions « I » ^(b)	GBP	100	100,02	—	—	10 014	—	—
Catégorie d'Actions « I » ^(b)	USD	100	103,34	—	—	10 334	—	—
Catégorie d'Actions « IS » ^(b)	USD	163 851	103,40	—	—	16 941 855	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(b)	USD	100	103,22	—	—	10 322	—	—
Catégorie d'Actions « P » ^(b)	USD	100	103,23	—	—	10 323	—	—
Catégorie d'Actions « R » ^(b)	GBP	100	100,02	—	—	10 014	—	—
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 295 506	167,15	156,78	139,01	216 544 442	169 829 886	92 257 903
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	162 960	98,61	97,29	91,20	16 070 146	28 114 652	11 878
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	281 492	104,20	101,34	93,85	29 331 086	38 442 473	24 932 755
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	737 746	100,54	99,15	92,42	74 172 569	62 043 181	41 575 137
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Stable Mensuelle)	USD	66 280	119,46	116,95	108,52	7 917 908	1 963 019	2 190 237
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	64 052	103,74	103,64	—	6 645 046	6 492 806	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	477 705	104,42	104,06	—	49 879 959	65 681 708	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	209 140	101,88	99,64	92,92	21 308 056	25 226 609	30 729 443
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	43 539	97,97	97,88	91,92	4 265 715	3 742 905	2 861 043
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	650	99,38	99,72	—	64 559	10 174	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	34 122	94,65	94,70	89,82	3 229 714	1 950 947	1 507 821
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	531 466	98,31	97,49	91,51	52 245 838	81 847 436	77 190 170
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF) ^(b)	CHF	356	100,58	—	—	35 822	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	421 317	149,63	142,92	130,64	63 040 770	25 006 720	16 873 928
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	78 168	106,00	105,81	101,45	8 285 980	10 832 196	9 667 368
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	19 092	112,92	112,00	106,11	2 155 801	1 931 161	714 792
Catégorie d'Actions « A »	USD	90 098	119,18	116,67	108,25	10 738 077	6 311 759	2 247 969
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	59 877	97,90	97,09	92,87	5 861 746	5 287 563	3 255 970
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	71 202	142,69	137,02	125,86	10 160 074	9 158 990	4 692 840
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	35 232	102,05	99,99	—	3 595 339	10 134	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	9 356 151	177,04	165,03	145,42	1 656 371 666	757 604 795	359 934 236
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF) ^(b)	CHF	158 131	101,09	—	—	15 984 811	—	—

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Devise	Valeur liquidative nette par action				Actif net au ⁽⁶⁾		
		Actions en circulation au 30 nov. 20	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 380 575	158,52	150,48	136,69	377 375 027	220 479 351	159 984 227
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	49 651	132,99	125,73	112,74	6 603 033	83 117 380	60 432 874
Catégorie d'Actions « I »	USD	427 182	120,22	117,67	109,21	51 356 901	12 143 711	4 084 772
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 095 930	106,58	106,39	102,07	116 801 842	42 077 360	26 085 459
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP) ⁽⁶⁾	GBP	1 189 406	105,82	—	—	125 866 070	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	527 121	13 319,65	12 956,74	11 754,32	7 021 067 957	6 466 500 686	5 511 086 974
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	710 000	142,60	132,00	115,50	101 248 504	99 020 166	86 644 934
Catégorie d'Actions « IO »	USD	12 523	114,04	111,60	103,60	1 428 090	2 553 445	2 488 281
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 339 246	112,00	106,06	—	262 003 775	162 214 937	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	117 364	144,67	135,33	119,67	16 979 363	20 420 480	12 159 473
Catégorie d'Actions « P »	USD	6 288	108,31	105,98	98,34	681 029	1 453 392	656 378
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	303 616	149,46	139,42	122,94	45 379 788	23 440 800	15 782 069
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF) ⁽⁶⁾	CHF	4 799	101,02	—	—	484 743	—	—
Catégorie d'Actions « R »	USD	84 537	108,98	106,67	98,99	9 212 709	3 313 984	2 437 325
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	68 545	102,85	102,01	96,69	7 049 796	5 825 451	3 846 364
Emerging Markets Debt Blend Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	3 513	108,24	101,90	91,31	380 204	1 699 295	1 299 638
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	15 634	80,43	79,03	74,61	1 257 434	4 033 017	2 104 342
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	9 775	106,84	106,11	95,10	1 044 349	1 688 664	2 080 516
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 716	78,65	81,56	77,14	134 938	110 905	99 603
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	7 013	103,13	102,93	92,72	723 269	553 875	131 873
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	197 071	106,70	108,72	93,81	21 028 265	20 954 912	17 367 041
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 140 903	114,62	107,11	95,24	130 771 664	16 118 774	13 677 244
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	3 361 551	107,50	105,94	94,22	361 374 060	331 142 724	48 116 245
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP) ⁽⁶⁾	GBP	—	—	125,33	113,16	—	196 527 322	125 831 220
Catégorie d'Actions « I »	USD	141	80,98	79,60	75,21	11 456	10 704	9 518
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	1 418	84,84	85,53	82,24	120 342	115 458	104 307
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	3 302 258	104,37	99,65	—	344 659 299	328 369 218	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	100	114,09	106,67	94,90	11 409	10 667	9 490
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 191	80,94	79,51	75,13	96 393	94 158	88 381
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	1 793	84,74	85,43	82,15	151 955	167 261	47 378
Emerging Markets Debt Local Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	770 466	11,81	11,41	10,50	9 102 675	8 802 794	10 649 696
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	1 457	6,00	6,01	5,78	8 748	8 443	7 759
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	148 595	6,29	6,36	6,20	935 389	944 564	984 423
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	32 331	7,53	7,89	7,79	243 587	255 680	251 639
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	168 858	11,42	11,06	10,20	1 928 927	2 042 425	2 055 246
Catégorie d'Actions « A »	USD	663 834	6,46	6,53	6,36	4 289 263	4 542 826	4 801 264
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	564 887	7,25	7,93	7,41	4 096 835	4 012 408	2 091 487
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	345 333	12,77	13,48	12,06	4 409 637	5 735 085	4 944 137
Catégorie d'Actions « E »	EUR	402 077	7,31	8,06	7,62	2 940 073	4 790 433	5 721 857
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	4 578 872	7,63	8,35	7,80	34 930 307	36 455 800	31 589 723
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	19 717 032	13,35	13,93	12,31	263 266 848	242 831 945	236 986 658
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	723 103	12,12	12,02	11,09	8 761 389	105 996 185	125 926 945
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	31 652 619	13,29	12,71	11,58	420 630 084	531 792 789	631 976 539
Catégorie d'Actions « I »	USD	8 981 903	6,77	6,84	6,67	60 821 021	67 812 339	84 441 932
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 844 040	9,93	9,95	—	18 312 755	16 390 199	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	11 095 211	1 184,44	1 182,00	1 108,52	13 141 642 523	12 619 913 297	11 666 325 604
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	3 191 415	14,62	13,89	12,56	46 670 991	42 378 751	203 507 719
Catégorie d'Actions « IO »	USD	1 409 186	6,94	7,01	6,85	9 780 141	9 288 795	36 367 927
Catégorie d'Actions « IS » ⁽⁶⁾	EUR	10 365 153	11,21	—	—	116 236 285	—	—
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	191 306 626	1,94	2,17	2,30	371 539 627	455 473 215	410 957 558
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	37 679 731	2,61	2,89	3,09	98 500 703	114 326 615	99 032 655
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 362 921	13,09	12,59	11,54	17 843 223	15 449 594	15 942 895
Catégorie d'Actions « P »	USD	178 457	7,67	7,74	7,55	1 368 018	2 051 026	3 858 005
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	32 689	9,90	10,33	9,13	323 502	353 042	1 961 755
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	238 327	9,12	8,73	7,96	2 174 096	2 558 063	1 921 139
Catégorie d'Actions « R »	EUR	652	6,59	7,25	6,87	4 297	10 319	9 127
Catégorie d'Actions « R »	GBP	33 133	7,34	7,68	7,58	243 036	324 074	244 987
Catégorie d'Actions « R »	USD	233 504	6,08	6,14	5,99	1 418 561	264 039	367 647
Emerging Markets Debt Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	7 934 251	24,47	23,01	20,46	194 133 779	226 014 510	272 450 111
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	389 565	11,95	12,04	11,56	4 654 261	8 128 746	18 716 740
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 000 440	17,72	17,02	15,61	124 055 979	729 208 030	428 658 957
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 312	9,11	9,06	8,61	11 960	11 237	9 991
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	18 561 496	10,62	10,41	9,75	197 212 610	251 802 447	252 531 018

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Devise	Actions en	Valeur liquidative nette par action			Actif net au ^(a)		
		circulation au	au ^(a)					
		30 nov. 20	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18
Emerging Markets Debt Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	4 707 258	8,95	8,94	8,44	42 111 835	47 168 979	54 056 210
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	5 407 150	14,32	14,20	13,36	77 455 877	84 388 529	89 426 341
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	430 891	8,05	8,56	8,70	3 470 424	7 168 413	11 668 009
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	655 134	8,39	8,40	8,11	5 499 064	4 349 601	2 704 091
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	514 141	91,36	89,28	84,18	46 971 824	60 032 202	63 430 985
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	7 831 407	8,71	8,76	8,34	68 201 174	86 469 774	80 642 078
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	521 051	11,38	10,96	10,09	5 928 649	4 925 370	3 412 462
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	52 535	10,64	10,95	10,84	559 091	1 030 472	1 276 634
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	1 611 900	8,92	9,05	8,81	14 385 139	19 730 119	24 517 751
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	910 360	10,61	10,59	10,05	9 655 856	9 112 240	11 932 485
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	3 239 527	10,49	10,28	9,63	33 977 334	39 206 758	37 870 483
Catégorie d'Actions « A »	USD	578 132	11,23	10,59	9,44	6 493 250	5 629 100	2 002 462
Catégorie d'Actions « B » ^(b)	USD	1 393 117	11,79	11,27	10,15	16 430 677	28 771 330	37 044 284
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 403 951	16,96	16,80	15,81	40 761 484	50 379 386	49 167 634
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	—	—	16,61	15,59	—	1 029	966
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 304 853	9,45	9,52	9,19	40 686 375	52 559 666	48 689 456
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	1 336 626	6,94	7,49	7,81	9 276 407	14 228 379	20 837 618
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 314 348	26,33	27,13	23,53	166 232 355	169 953 368	115 485 682
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	8 722 241	13,45	12,99	11,97	117 322 857	119 040 518	95 129 394
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	709 946	10,16	10,50	10,45	7 210 473	12 465 388	17 650 524
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	49 940	8,23	8,34	8,28	410 789	2 081 015	50 415 985
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF)	GBP	9 045	9,34	9,54	9,06	84 499	3 240 561	18 520 956
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	5 684 601	8,43	8,51	8,26	47 945 103	142 015 357	122 385 095
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	USD	50 915 753	17,60	16,46	14,55	896 239 481	1 185 473 634	1 193 911 248
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	944 145	11,66	11,17	10,23	11 009 499	16 381 764	43 155 023
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	944	10,56	11,54	10,68	9 973	10 893	10 086
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	37 432 316	21,22	20,27	18,47	794 218 740	799 549 687	759 734 489
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	133 035	9,89	10,12	9,96	1 315 605	2 343 524	2 426 803
Catégorie d'Actions « I »	JPY	12 801	1 054,94	1 005,80	915,02	13 504 202	12 875 151	13 242 031
Catégorie d'Actions « I »	EUR	285 142	9,71	10,49	9,59	2 768 259	7 017 659	5 679 017
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	5 924 303	18,00	17,84	16,79	106 648 699	180 274 766	323 341 510
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	195 613	8,89	9,46	9,67	1 739 065	1 849 631	1 892 254
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	23 441 542	9,14	9,27	9,03	214 302 442	597 799 078	650 197 269
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	4 080	7,33	7,97	8,38	29 909	3 613 251	7 804 241
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	12 690 882	10,70	10,76	10,36	135 790 686	203 509 043	111 848 230
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	4 302	7,55	8,15	8,50	32 492	33 086	32 164
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 636 130	10,20	10,00	—	16 681 460	15 008 443	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	65 639 210	11,42	10,99	9,76	749 600 614	100 822 565	139 269 394
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	2 225 507	1 218,43	1 188,21	1 081,07	2 711 625 328	2 666 727 674	2 441 600 743
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	5 663 266	24,88	23,09	20,27	140 920 574	267 677 857	248 297 536
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 201 762	11,46	10,86	9,83	36 688 928	31 257 397	27 792 246
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	520 718	22,36	21,08	18,83	11 642 607	6 331 755	12 645 834
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	4 854 657	1 097,60	1 038,65	937,85	5 328 481 265	11 960 074 118	11 801 569 893
Catégorie d'Actions « IO »	USD	2 917 861	12,68	12,57	11,84	37 012 526	46 339 535	68 655 759
Catégorie d'Actions « IS » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 096 884	8,58	8,65	8,35	35 144 345	522 360 990	447 495 229
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	3 282 394	11,31	10,54	9,30	37 128 576	33 719 932	196 227 804
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	122 199	10,36	9,89	—	1 265 546	2 416 167	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	33 411 681	10,44	9,93	9,04	348 712 067	47 260 514	107 064 430
Catégorie d'Actions « IS »	USD	21 967 367	10,56	9,94	—	231 901 986	185 643 274	—
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie couverte en EUR)	EUR	2 951 884	10,30	9,90	—	30 395 626	52 356 353	—
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie couverte en GBP)	GBP	21 821 118	9,48	9,53	9,14	206 790 699	235 928 705	10 387 518
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	899 878	4,47	4,81	4,91	4 023 717	4 731 045	4 834 242
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	138 979	11,38	10,68	9,47	1 582 167	1 119 961	539 814
Catégorie d'Actions « P »	USD	3 464	9,87	9,78	9,19	34 188	11 670	56 095

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Devise	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
		30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18		
Emerging Markets Debt Portfolio (suite)									
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	171 730	14,88	15,19	13,03	2 556 020	2 386 583	6 216 322	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	4 571 888	13,76	12,87	11,39	62 889 330	81 487 205	50 222 139	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	985 934	11,76	11,28	10,33	11 596 800	28 114 698	25 203 475	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 933 398	12,16	11,62	10,60	84 287 941	103 487 250	83 431 626	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	2 408	10,11	10,14	9,68	24 353	24 414	80 505	
Catégorie d'Actions « R »	USD	6 169 121	9,54	9,45	8,90	58 832 708	58 037 964	59 213 491	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 756 270	8,35	8,47	8,25	64 767 074	85 063 423	64 780 003	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 422 587	8,91	8,96	8,62	12 676 713	28 547 392	258 690 037	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	2 130	7,50	8,10	8,42	15 985	17 257	196 462	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	608 876	10,20	10,18	9,67	6 213 021	8 330 428	3 481 826	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS »	USD	1 365 098	10,64	9,94	—	14 531 134	3 593 895	—	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 459 908	10,34	9,89	—	15 101 396	3 197 748	—	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	669 618	10,38	9,90	—	6 948 861	1 920 063	—	
Catégorie d'Actions « RS »	USD	876 501	10,55	9,95	—	9 249 356	2 035 378	—	
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie couverte en EUR)	EUR	98 288	10,28	9,90	—	1 010 630	307 057	—	
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie couverte en GBP)	GBP	325 896	10,36	9,92	—	3 374 971	4 941 881	—	
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio									
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 251	107,72	106,25	—	457 905	10 625	—	
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	33 614	104,21	106,25	—	3 502 902	10 625	—	
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	103,07	103,48	—	103 068	103 478	—	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 035	99,62	103,48	—	103 070	103 479	—	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 248	102,58	103,25	—	846 125	123 239	—	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	131 141	108,83	106,76	—	14 272 371	19 117 602	—	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	65 350	104,14	103,99	—	6 805 729	7 318 843	—	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 000	105,47	105,15	—	105 466	105 146	—	
Catégorie d'Actions « I »	USD	104	104,78	106,77	—	10 884	10 677	—	
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 040	100,15	103,98	—	104 129	103 980	—	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(b)	USD	100	99,90	—	—	9 990	—	—	
Catégorie d'Actions « P »	USD	72 850	101,69	100,48	—	7 408 162	1 767 670	—	
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 101	99,60	100,15	—	109 659	110 221	—	
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	103	99,93	100,30	—	10 335	10 327	—	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	112 335	102,41	100,51	—	11 504 270	6 535 880	—	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	146 960	104,02	103,94	—	15 286 990	103 941	—	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 000	105,39	105,11	—	105 387	105 109	—	
Catégorie d'Actions « R »	USD	11 460	101,89	100,51	—	1 167 700	563 317	—	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 039	100,12	103,94	—	104 050	103 941	—	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 037	101,59	105,11	—	105 387	105 109	—	
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio									
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	3 092 349	10,36	10,33	10,19	32 051 120	30 562 749	2 431 310	
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	19 476	10,28	10,26	10,13	200 119	807 792	44 683	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	595 521	10,19	10,18	10,07	6 070 954	4 592 362	3 236 990	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	10 036 699	10,61	10,55	10,37	106 532 002	48 292 641	54 570 812	
Catégorie d'Actions « I »	EUR	2 912 892	10,31	10,31	10,18	30 038 371	38 811 609	9 171 851	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	3 453 251	10,44	10,39	10,23	36 065 890	38 265 206	50 831 683	
Catégorie d'Actions « P »	EUR	649 439	10,21	10,21	10,09	6 633 502	6 347 091	678 463	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	6 041 314	10,59	10,52	10,35	63 963 466	60 530 129	36 444 057	
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 450 681	10,31	10,30	10,18	14 951 968	13 611 012	2 429 354	
Europe High Yield Bond Portfolio									
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	2 133	125,23	121,71	110,96	267 142	135 591	87 705	
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 766	139,90	133,35	118,04	247 062	213 707	168 845	
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	602	104,81	104,94	98,94	63 046	14 795	13 570	
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	2 092	1 093,08	1 061,62	965,79	2 286 315	1 589 951	798 468	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	42 889	128,71	124,30	111,26	5 520 101	7 252 146	8 201 168	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	4 513	120,44	117,76	108,01	543 530	695 275	607 767	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	311 446	129,81	125,49	113,79	40 429 507	34 653 404	57 593 724	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD) ^(b)	USD	100	100,32	—	—	10 032	—	—	
Catégorie d'Actions « I »	EUR	9 809	105,04	105,12	99,19	1 030 324	12 583	11 411	
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en USD)	USD	11 355	113,46	111,66	101,88	1 288 320	1 267 126	1 276 411	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	43 517	127,73	123,77	112,50	5 558 207	3 969 092	5 194 395	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	31 657	142,54	135,46	119,55	4 512 316	7 495 539	7 459 224	
Catégorie d'Actions « P »	EUR	8 615	104,88	104,99	99,00	903 530	958 404	1 018 373	

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Devise	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
		30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18		
Europe High Yield Bond Portfolio (suite)									
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	46 599	129,28	125,02	113,41	6 024 195	7 304 200	11 668 511	
Catégorie d'Actions « R »	EUR	16 104	105,36	105,47	99,48	1 696 669	708 024	11 354	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 498	110,52	110,32	102,83	386 611	2 002 080	1 026 832	
Global Credit Portfolio (Hedged)									
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 188 708	18,38	16,60	14,44	21 847 226	14 875 948	3 029 510	
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	259 903	12,84	11,85	10,55	3 337 002	2 952 365	2 591 760	
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	12 850	123,34	113,33	101,38	1 584 977	751 406	672 183	
Catégorie d'Actions « A »	USD	182 950	12,91	11,92	10,61	2 360 985	382 680	109 877	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 186 847	17,68	16,30	14,65	38 673 973	20 359 576	11 376 659	
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	13 765	10,20	9,85	9,37	140 468	135 310	128 385	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	15 626 006	16,20	14,54	12,56	253 195 050	85 968 559	27 401 178	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	4 947 472	15,17	13,92	12,44	75 059 367	58 112 361	39 617 899	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 447 985	17,43	15,92	14,18	269 213 254	181 898 651	107 589 069	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	2 189	11,20	10,72	10,19	24 521	23 557	39 110	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	71 926	11,75	11,19	10,51	845 084	3 381 496	5 111 608	
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	404 960	11,69	10,92	9,91	4 732 103	3 956 129	21 110 041	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	11 451 793	15,77	14,09	12,12	180 574 726	153 733 268	117 254 595	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	747 096	11,69	11,09	10,37	8 732 882	8 282 453	7 750 143	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY) ^(b)	JPY	—	—	1 088,31	965,12	—	908 867 969	498 786 176	
Catégorie d'Actions « IO »	USD	10 670 653	12,24	11,30	10,06	130 659 990	140 132 131	77 985 005	
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	3 456 773	8,91	8,92	8,61	30 811 259	17 468 685	13 549 809	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 357 231	19,40	17,43	15,08	45 736 833	28 110 866	24 402 145	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	3 562 359	12,38	11,65	10,76	44 089 870	46 662 905	76 151 000	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	935 272	19,71	18,03	16,08	18 433 049	15 902 164	17 064 037	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	372 757	10,95	10,50	10,00	4 083 295	4 226 148	5 847 403	
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 062 272	14,00	12,93	11,51	14 873 616	7 629 588	4 112 784	
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	40 086	10,85	10,21	9,38	434 990	1 311 090	1 464 505	
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	195 036	10,40	9,71	10,63	2 027 765	3 558 527	91 763	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 837 902	15,01	13,47	11,65	27 585 954	14 390 571	17 544 579	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	719 289	13,42	12,27	10,93	9 656 335	16 585 603	14 220 695	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	2 551 103	11,14	10,66	10,15	28 412 542	33 272 359	43 320 802	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	84 113	12,12	11,02	9,69	1 019 791	473 153	416 185	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	455 917	12,29	11,55	10,67	5 601 659	7 290 106	8 412 051	
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 108 944	12,43	11,47	10,21	38 633 816	33 231 454	25 720 361	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	344 264	10,82	10,18	9,35	3 723 770	5 429 665	4 449 349	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	615 621	11,77	11,00	9,98	7 246 590	4 772 107	5 170 880	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	377 613	9,85	9,65	9,38	3 720 480	6 326 749	12 775 430	
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio^(b)									
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(b)	USD	100	103,52	—	—	10 352	—	—	
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle) ^(b)	USD	100	102,74	—	—	10 274	—	—	
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle) ^(b)	USD	100	103,06	—	—	10 331	—	—	
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle) ^(b)	USD	100	103,18	—	—	10 318	—	—	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD) ^(b)	AUD	1 412	102,73	—	—	145 061	—	—	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) ^(b)	HKD	775	102,76	—	—	79 642	—	—	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR) ^(b)	EUR	1 002	102,89	—	—	103 141	—	—	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD) ^(b)	SGD	1 358	103,16	—	—	140 129	—	—	
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) ^(b)	EUR	1 000	103,34	—	—	103 339	—	—	
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) ^(b)	EUR	85	102,62	—	—	8 691	—	—	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) ^(b)	EUR	1 000	103,23	—	—	103 233	—	—	
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) ^(b)	USD	100	103,06	—	—	10 338	—	—	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(b)	USD	190 659	103,62	—	—	19 755 707	—	—	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR) ^(b)	EUR	85	103,28	—	—	8 747	—	—	
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle) ^(b)	USD	100	103,06	—	—	10 335	—	—	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(b)	USD	100	103,57	—	—	10 357	—	—	

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Devise	Valeur liquidative nette par action au ⁽⁶⁾			Actif net au ⁽⁶⁾			
		Actions en circulation au 30 nov. 20	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio⁽⁶⁾ (suite)								
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) ⁽⁶⁾	USD	100	103,06	—	—	10 337	—	—
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP) ⁽⁶⁾	GBP	1 003	103,00	—	—	103 311	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ⁽⁶⁾	USD	100	103,61	—	—	10 361	—	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP) ⁽⁶⁾	GBP	1 000	103,55	—	—	103 549	—	—
Global Fixed Income Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 159 722	17,30	15,50	14,24	20 059 161	11 332 209	5 113 886
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	73 669	18,28	16,63	15,47	1 346 797	1 038 164	1 118 673
Catégorie d'Actions « A »	USD	1 323 725	14,23	12,94	12,04	18 837 386	16 765 839	15 759 795
Catégorie d'Actions « B »	USD	119	14,27	12,97	12,09	1 703	1 545	1 439
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	783 299	8,22	8,05	7,19	6 435 752	3 053 465	1 265 702
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	773 853	19,55	18,99	16,81	15 126 910	9 494 437	7 768 091
Catégorie d'Actions « I »	USD	3 043 003	15,40	14,00	13,03	46 856 556	45 731 909	42 453 937
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	1 796 997	17,74	15,74	14,31	31 879 593	19 911 165	15 414 894
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	747 951	15,74	14,02	12,80	11 772 127	7 942 751	8 451 706
Catégorie d'Actions « P »	USD	838 851	12,21	11,11	10,34	10 245 806	2 280 050	3 644 956
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	392 044	12,33	10,98	10,02	4 835 796	2 054 064	1 311 800
Catégorie d'Actions « R »	USD	378 178	10,75	9,77	9,09	4 064 595	2 506 249	3 743 981
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	6 037 047	15,23	14,17	13,21	91 971 663	39 916 563	5 659 783
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	180 819	12,28	11,55	10,89	2 220 164	98 202	97 913
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	697 173	14,67	13,68	12,78	10 227 564	1 071 912	763 807
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	15 368 364	16,15	14,91	13,80	248 160 885	70 911 416	12 903 052
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en NOK)	NOK	5 097 380	119,98	109,68	99,65	611 564 389	468 255 745	400 620 165
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	3 893 508	12,28	11,15	10,02	47 793 513	1 014 016	10 018
Catégorie d'Actions « I »	EUR	15 698 369	5,77	5,43	5,12	90 539 386	57 883 621	40 370 559
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	783	11,22	10,24	—	8 784	8 017	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	18 220 995	14,59	13,21	11,82	265 882 592	167 486 378	69 192
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie couverte en USD)	USD	3 233 369	12,38	11,45	10,47	40 031 999	43 833 303	60 075 529
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Couverte en USD)	USD	4 486 726	7,67	7,68	7,63	34 425 385	29 402 166	32 345 954
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	2 521 537	15,76	14,56	13,49	39 736 784	22 685 236	22 691 913
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	520 889	12,28	11,38	10,59	6 397 398	5 334 242	9 748 524
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD) ⁽⁶⁾	USD	693 796	10,21	—	—	7 083 233	—	—
Catégorie d'Actions « P »	EUR	175 132	12,96	12,19	11,49	2 268 988	2 174 413	2 133 729
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	231 824	12,91	12,04	11,21	2 993 176	7 709 213	6 817 737
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 332 001	13,44	12,44	11,38	17 905 075	3 241 856	5 280 536
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 649 991	12,66	11,70	10,83	20 890 503	11 745 015	9 995 899
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 519 269	13,32	12,11	10,88	20 241 332	10 387 375	6 498 179
Catégorie d'Actions « R »	EUR	445 617	11,24	10,58	9,97	5 009 258	4 197 514	2 712 306
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	503 863	10,90	10,29	9,74	5 494 400	3 608 407	6 425 306
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	7 676 565	12,01	11,21	10,44	92 213 402	53 546 010	48 790 175
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 586 641	12,58	11,63	10,64	19 952 221	18 809 716	21 110 689
Global High Yield Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	5 227 616	22,78	21,54	19,69	119 081 460	143 761 529	120 352 677
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	2 829 470	13,34	13,09	12,44	37 748 344	56 046 244	78 241 150
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	154 755	151,55	145,91	137,28	23 453 783	31 183 015	27 068 087
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 652	9,45	9,49	9,25	15 615	14 763	13 484
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	1 736 045	9,53	9,44	9,10	16 539 017	18 261 256	28 722 771
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	793 237	8,27	8,51	8,52	6 561 909	12 538 280	21 962 578
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	6 508 330	8,07	8,04	7,74	52 531 532	77 180 639	84 142 838
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 404 303	8,57	8,87	8,87	12 035 625	16 869 756	31 454 803
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	HKD	892	100,77	102,11	—	89 874	85 801	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	AUD	306 346	9,55	9,59	9,31	2 924 430	2 838 630	2 756 479
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en HKD) (Catégorie Couverte en Duration)	HKD	12 821	81,34	82,88	83,54	1 042 874	43 425 837	44 618 489
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	46 850	7,33	7,72	8,00	343 418	465 987	477 183
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en SGD) (Catégorie Couverte en Duration)	SGD	119 481	8,30	8,61	8,69	991 320	1 114 657	5 314 021
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	43 641	10,35	10,39	10,20	451 872	678 680	751 898
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 495 838	27,67	26,66	25,12	69 049 602	74 510 534	72 002 762
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	212 109	11,92	11,91	11,66	2 527 542	4 724 045	8 126 427

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Devise	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ⁽⁶⁾			Actif net au ⁽⁶⁾		
		30 nov. 20	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	
Global High Yield Portfolio (suite)									
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	173 586	8,31	8,47	8,45	1 442 116	1 604 587	1 948 501	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	374 352	10,49	10,59	10,42	3 928 146	4 649 242	6 054 233	
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	413 044	9,45	9,38	9,03	3 903 426	8 764 851	6 392 388	
Catégorie d'Actions « A »	USD	2 973 542	9,76	9,72	9,36	29 029 163	45 480 483	56 889 745	
Catégorie d'Actions « B »	USD	3 817	5,87	5,85	5,63	22 418	22 333	21 490	
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 435 876	8,60	8,70	8,64	12 342 389	14 491 492	16 006 851	
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	891 868	7,47	7,85	8,11	6 664 689	9 091 823	10 882 739	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	610 683	30,72	31,83	28,37	18 758 337	23 475 448	24 249 633	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 359 849	14,92	14,44	13,68	20 286 848	24 440 475	28 455 441	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	365 123	11,39	11,45	11,27	4 160 444	6 161 407	7 803 671	
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 488 907	6,11	6,21	6,18	39 663 211	45 103 537	46 417 577	
Catégorie d'Actions « G »	USD	237 007	11,11	11,06	—	2 633 467	2 462 764	—	
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	40 539 709	9,16	9,08	8,75	371 400 970	263 639 579	253 495 473	
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 176	9,10	9,19	9,13	10 705	10 249	131 998 352	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	14 522 088	21,88	20,58	18,70	317 779 417	129 917 844	155 765 011	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	40 698	15,18	14,82	14,00	617 850	7 144 984	7 148 557	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 936 407	18,96	18,16	17,02	36 723 612	58 871 497	81 054 364	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 905	23,64	22,56	20,87	281 466	258 902	239 538	
Catégorie d'Actions « I »	EUR	11 450 473	10,96	11,90	11,12	125 509 885	136 463 206	127 188 401	
Catégorie d'Actions « I »	USD	22 764 577	10,34	10,29	9,91	235 272 187	281 462 195	199 410 193	
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	762 357	10,83	11,01	10,96	8 258 454	8 786 070	10 177 830	
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	186 208	9,02	9,10	8,96	1 679 406	997 534	2 654 876	
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en Duration) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	54	8,10	8,48	8,70	434	112 738	108 510	
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	15 689	9,91	10,00	9,72	155 458	147 279	134 101	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	11 064 810	23,22	21,70	19,61	256 922 948	253 700 791	183 760 218	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 932 059	20,83	19,83	18,47	61 068 891	87 759 303	75 729 758	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	821 325	21,68	20,56	18,91	17 807 539	10 254 648	16 457 948	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	54 829 265	1 184,58	1 127,83	1 048,09	64 949 418 791	63 659 397 441	57 959 584 075	
Catégorie d'Actions « IO »	USD	4 179 305	8,55	8,52	8,20	35 742 387	50 999 627	82 623 358	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	7 598 340	13,22	12,41	11,27	100 420 832	93 571 680	58 835 164	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	133 470	11,42	10,97	10,30	1 524 300	5 793 501	4 659 321	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 563 635	11,82	11,31	10,58	18 485 860	16 993 805	64 114 727	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	957	12,44	11,86	10,96	11 911	123 083	113 735	
Catégorie d'Actions « IS »	USD	8 289 169	9,61	9,57	9,22	79 660 389	76 967 278	70 408 144	
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 415 093	9,08	9,17	9,03	40 091 686	56 240 796	58 168 888	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 010	11,72	11,05	10,08	11 833	26 206	10 176	
Catégorie d'Actions « P »	USD	11 661	10,20	10,16	9,79	118 988	112 281	10 176	
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	31 839	10,01	10,06	9,76	318 655	438 311	386 918	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 833 446	14,78	13,91	12,65	41 879 813	58 771 266	57 328 289	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	58 812	11,80	11,35	10,68	693 874	208 154	176 635	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	101 417	10,75	10,73	10,49	1 090 022	1 306 387	1 883 616	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 461 550	13,15	12,60	11,82	45 512 806	64 290 361	67 730 342	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	247 512	11,35	11,29	11,00	2 809 304	5 110 677	7 028 907	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	10 442	118,81	113,81	106,54	1 240 579	2 024 097	2 091 877	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	47 779	11,94	11,67	11,03	570 652	2 224 220	2 291 501	
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 911 055	9,97	9,93	9,56	19 054 987	42 494 547	43 576 546	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	793 140	8,59	8,76	8,74	6 815 057	7 897 056	6 153 005	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	896 066	8,80	8,94	8,90	7 884 299	11 521 290	15 860 922	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 796 476	9,34	9,43	9,28	16 778 910	83 950 910	138 571 177	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	730 852	8,58	8,88	8,88	6 273 122	11 723 653	17 737 803	
Global Sovereign Bond Portfolio									
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 665	117,94	109,88	99,88	314 302	274 379	174 398	
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	977	111,26	104,68	96,27	108 675	53 413	5 302	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	28 188	122,26	113,20	102,23	3 446 245	11 320	10 223	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	754 063	111,19	109,11	97,97	83 840 685	78 754 401	44 037 927	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	2 743 669	134,22	127,34	116,70	368 257 259	552 023 818	501 187 252	

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Devise	Actions en	Valeur liquidative nette par action			Actif net au ^(a)		
		circulation au	au ^(a)			30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18
		30 nov. 20	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18			
Global Sovereign Bond Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions « I »	USD	213	112,02	105,39	96,97	23 862	6 640	5 998
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	99	125,15	120,57	112,63	12 427	11 788	10 808
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Trimestrielle)	USD	9 914	135,01	128,16	120,42	1 338 453	2 490 205	2 640 957
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Trimestrielle)	USD	127	104,93	103,16	100,48	13 316	12 641	11 878
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	USD	12 853	106,59	104,70	101,93	1 369 987	2 730 607	3 231 659
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	90	92,68	92,73	93,14	8 349	3 891	3 767
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	210	120,62	116,45	112,78	25 284	172 307	34 445
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Trimestrielle)	USD	9 422	103,57	101,80	99,14	975 787	919 265	594 300
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 609	90,66	90,69	91,05	417 852	429 048	562 789
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	100	96,43	100,30	—	9 658	10 045	—
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	19 431	115,54	112,16	109,18	2 245 043	2 635 801	1 729 940
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	76	98,94	98,80	97,90	7 493	7 153	6 779
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	100	99,07	101,67	—	9 907	10 167	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	342 559	145,41	136,87	127,51	49 812 349	36 929 090	11 939 746
Catégorie d'Actions « I »	EUR	78 821	129,94	124,47	119,52	10 242 307	9 482 367	4 279 889
Catégorie d'Actions « I »	USD	25 330	107,47	105,55	102,85	2 722 223	3 734 439	2 616
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	120 556	74,08	75,81	77,09	8 930 343	15 912 875	43 316 191
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Trimestrielle)	USD	108 023	102,37	100,65	98,03	11 058 405	18 198 210	20 009 527
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	504 695	141,07	133,24	124,57	71 196 808	94 137 722	90 119 221
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 075	126,05	121,15	116,75	1 900 261	1 826 377	1 759 937
Catégorie d'Actions « P »	USD	22 705	107,10	105,19	102,44	2 431 706	2 196 122	2 319 044
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27	95,10	95,10	95,68	2 612	2 509	12 081
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	44 435	101,27	100,81	100,16	4 500 170	4 465 734	4 110 449
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Trimestrielle)	USD	9 171	100,07	98,40	95,83	917 711	744 894	691 724
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	50 090	136,01	128,07	119,38	6 812 574	8 992 481	7 387 975
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	24	123,07	117,71	113,09	2 924	936 802	811 788
Catégorie d'Actions « R »	USD	22 652	103,49	101,64	98,99	2 344 247	2 470 575	2 397 372
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 168	92,69	92,76	93,33	479 042	593 423	1 170 081
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	238	98,46	97,95	97,35	23 404	440 259	455 279
Sterling Credit Portfolio								
Catégorie d'Actions en Devise de Base	GBP	35 466	166,37	157,71	144,63	5 900 563	6 221 251	7 693 539
Catégorie d'Actions « I »	GBP	55 193	161,40	152,97	140,30	8 908 016	3 984 713	2 699 077
Catégorie d'Actions « P »	GBP	1 409	166,52	157,83	144,74	234 649	812 399	622 098
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	12 989	155,37	143,35	128,18	2 018 110	2 259 972	3 599 987
Catégorie d'Actions « R »	GBP	105 621	126,13	119,55	109,64	13 321 472	16 010 827	22 022 107
US Dollar Short Duration Bond Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 803 984	111,24	107,05	102,43	200 671 572	248 107 966	105 748 508
Catégorie d'Actions « I »	USD	208 302	105,33	103,79	100,97	21 940 211	31 286	30 170
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	555 322	110,54	106,53	102,07	61 387 654	62 362 548	55 424 726
Catégorie d'Actions « P »	USD	71 815	105,14	103,61	100,88	7 550 560	3 988 041	4 827 831
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	270 671	109,92	105,82	101,30	29 752 287	28 087 698	10 534 322
Catégorie d'Actions « R »	USD	139 366	105,22	103,69	100,96	14 664 256	13 126 232	7 804 986
US Fixed Income Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	123 821	17,42	16,07	14,54	2 156 458	1 991 209	1 801 746
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	1 143	11,75	11,01	10,17	13 421	12 377	11 196
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en EUR)	USD	172 964	12,26	11,56	10,65	2 121 267	2 539 317	1 794 625
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	53 539	11,75	11,01	10,18	629 191	458 343	429 504
Catégorie d'Actions « A »	USD	180 499	14,17	13,35	12,31	2 557 808	2 350 211	2 507 007
Catégorie d'Actions « B »	USD	1 019	12,36	11,65	10,73	12 592	11 766	10 779
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	207 518	11,93	12,03	10,59	2 475 454	1 972 582	525 477
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	4 419 444	18,09	16,58	14,90	79 935 777	36 796 989	45 597 888
Catégorie d'Actions « I »	USD	298 691	12,36	11,64	10,73	3 690 709	4 009 682	3 496 716
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	1 196	11,75	11,01	10,18	14 053	12 890	11 595
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 327 193	17,91	16,44	14,79	41 677 154	30 068 336	41 244 570
Catégorie d'Actions « P »	USD	26 669	14,09	13,28	12,24	375 869	354 117	326 375
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	324 046	13,08	11,99	10,78	4 237 780	4 035 057	3 649 997
Catégorie d'Actions « R »	USD	52 388	11,19	10,54	9,71	586 232	16 294	10 792
US Mortgage Backed Securities Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	134 038	17,43	16,62	15,53	2 336 772	6 785 975	7 104 883
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	423 697	2,34	2,30	2,20	993 406	962 989	2 416 502
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	332 749	10,93	10,47	9,91	3 635 853	3 412 942	4 797 755
Catégorie d'Actions « A »	USD	314 438	7,74	7,58	7,28	2 433 477	2 875 800	1 727 978
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	575 557	10,53	10,22	9,87	6 062 580	1 738 828	520 553
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	10 647 203	11,68	11,07	10,28	124 325 135	74 480 786	26 767 580
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 594 459	15,43	14,84	14,22	24 598 438	9 743 635	9 944 846
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 218	15,08	14,43	13,64	78 689	75 299	71 187

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Devise	Actions en	Valeur liquidative nette par action			Actif net au ^(a)		
		circulation au	au ^(a)			30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18
		30 nov. 20	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18			
US Mortgage Backed Securities Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 225 400	10,60	10,38	9,96	12 984 619	12 984 836	16 749 666
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	19 874 298	8,76	8,83	8,73	174 080 717	129 630 019	231 492 066
Catégorie d'Actions « IO »	USD	2 297 064	10,83	10,60	10,18	24 866 993	38 432 432	35 602 421
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	996 479	15,41	14,65	13,64	15 351 420	15 753 161	11 410 936
Catégorie d'Actions « P »	USD	40 052	11,83	11,59	11,13	473 974	2 611 407	2 371 160
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	478 184	12,46	11,82	10,99	5 959 493	17 348 896	19 404 081
Catégorie d'Actions « R »	USD	83 973	10,26	10,03	9,63	861 149	1 402 418	40 736
Emerging Markets Multi-Asset Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 288	110,35	96,80	87,24	473 148	1 647 402	2 129 527
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	50 573	95,14	87,75	83,14	4 811 758	13 093 793	14 455 931
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	26 491	99,37	90,27	84,53	2 632 427	5 630 913	7 356 354
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	158	99,53	88,68	81,55	15 693	13 765	12 397
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Brute Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en AUD)	AUD	19 160	97,01	95,35	85,98	1 858 631	2 663 078	3 473 613
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	5 012	92,13	90,63	84,90	461 785	212 393	205 805
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	14 407	93,61	89,21	85,67	1 348 633	1 109 497	1 032 222
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en SGD)	SGD	141 369	93,88	88,19	83,94	13 271 609	15 067 076	16 544 420
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en AUD)	AUD	1 664	101,25	97,88	87,22	168 498	157 503	135 018
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	1 110	97,69	91,57	86,91	108 388	98 233	89 688
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en SGD)	SGD	39 878	98,09	90,65	85,31	3 911 614	4 721 049	7 843 698
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	421	104,76	100,82	88,68	421 136	32 751	10 884
Catégorie d'Actions « E »	EUR	311	102,32	99,82	88,63	31 797	32 561	10 879
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	727	112,63	98,22	87,86	81 898	2 685 646	2 355 066
Catégorie d'Actions « I »	USD	105	106,95	95,64	87,90	11 283	9 825	8 790
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	100	111,05	97,22	87,44	11 105	9 722	8 744
Catégorie d'Actions « P »	USD	104	106,43	95,19	87,44	11 105	9 722	8 744
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	100	112,69	98,17	87,86	11 269	9 817	8 786
Catégorie d'Actions « R »	USD	105	106,91	95,60	87,86	11 269	9 817	8 786
Global Multi-Asset Balanced Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	86 853	130,89	119,50	108,62	11 368 533	14 590 790	13 647 635
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 578	125,76	115,49	106,21	449 907	3 913 157	476 748
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	58 722	113,34	107,52	—	6 655 748	5 423 680	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	26 422	123,17	117,50	109,28	3 254 455	5 156 641	4 556 463
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	49 673	132,04	124,09	115,65	6 558 681	8 039 182	11 985 416
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	43 934	123,79	118,02	109,06	5 438 443	4 873 495	2 124 271
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	149 084	137,27	124,40	112,23	20 464 129	21 730 987	13 606 401
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	2 100	113,17	106,56	97,26	237 655	10 656	9 726
Catégorie d'Actions « I »	USD	6 555	126,68	116,30	107,02	830 438	1 390 722	1 338 315
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	100	113,05	106,49	97,23	11 305	10 649	9 723
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	269 091	133,35	125,27	116,86	35 884 009	33 935 008	33 877 195
Global Multi-Asset Conservative Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	64 686	126,81	115,86	105,76	8 203 087	5 991 446	3 067 209
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 095	119,62	110,75	102,64	250 629	1 000 058	260 987
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	62 664	112,34	105,85	—	7 039 572	6 667 750	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	4 893	113,17	108,01	101,87	553 781	662 788	401 119
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	21 070	121,20	114,53	107,65	2 553 678	3 191 988	3 024 775
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	60 537	116,19	110,02	102,76	7 034 089	5 420 896	2 251 705
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 477 818	132,61	120,33	109,06	328 581 047	394 612 937	568 111 476
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	13 396	112,18	104,96	96,88	1 502 660	59 115	33 353
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	452 321	112,87	104,53	—	51 054 028	55 746 286	—
Catégorie d'Actions « I »	USD	110	120,43	111,46	103,34	13 277	12 043	10 914
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 356	112,11	104,92	96,85	152 056	10 492	9 685
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	200 139	121,89	115,17	108,33	24 395 437	23 009 947	22 981 385
Global Multi-Asset Growth Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	47 929	133,80	122,99	111,82	6 413 106	18 613 609	17 878 611
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 984	130,99	120,40	110,35	259 860	262 453	457 433
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 419	112,75	108,46	—	723 752	1 110 107	—

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Devise	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
		30 nov. 20	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	
Global Multi-Asset Growth Portfolio (suite)									
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	3 400	131,17	126,44	116,51	445 969	747 452	866 676	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	11 265	141,51	133,69	124,20	1 594 091	2 360 229	3 417 420	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	11 075	130,06	125,75	115,56	1 440 358	1 891 882	1 421 276	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	USD	1 220 178	141,02	128,60	115,98	172 074 771	231 166 809	339 247 763	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	100	113,03	107,85	97,82	11 303	10 785	9 782	
Catégorie d'Actions « I »	USD	107	131,80	121,36	111,32	14 096	12 853	11 591	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	100	112,89	107,76	97,78	11 289	10 776	9 778	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	68 599	142,86	135,21	125,73	9 800 120	8 559 018	6 734 535	
Global Multi-Asset Income Portfolio									
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	6 643	134,57	127,29	113,82	893 943	364 750	183 758	
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	295 446	102,94	103,42	97,63	30 412 105	14 543 753	4 609 270	
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	322 711	98,14	99,61	93,62	31 670 788	6 037 204	419 990	
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	34 395	115,19	112,21	103,13	3 961 943	1 832 808	119 384	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	17 439	97,93	101,41	—	1 707 882	167 674	—	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	216 737	99,42	102,03	—	21 546 966	103 155	—	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	282	95,60	97,53	94,15	26 969	118 191	109 448	
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	351	113,16	109,26	100,70	39 668	140 628	129 613	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	12 203	112,83	112,32	106,57	1 376 861	1 261 999	191 864	
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	15 775	105,98	106,03	98,29	1 671 832	1 133 768	700 937	
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 907	92,11	95,91	93,58	728 265	477 397	443 527	
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	55 969	105,77	108,06	103,04	5 919 810	5 032 035	4 922 220	
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 028	92,98	95,44	92,69	188 510	263 904	229 003	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	32 254	127,19	123,54	114,54	4 102 537	4 552 292	5 597 056	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	14 616	140,97	132,42	117,59	2 060 316	28 692	25 479	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 699	131,43	126,02	115,34	1 537 629	1 528 443	3 246 361	
Catégorie d'Actions « I »	USD	473	115,83	112,97	103,85	54 806	73 677	11 349	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	100	136,85	129,11	115,16	13 685	12 911	11 516	
Catégorie d'Actions « P »	USD	119	114,84	112,48	103,38	13 685	12 911	11 516	
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	78 883	108,04	111,24	105,92	8 522 597	11 282 958	13 275 444	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	79	138,38	132,68	121,49	10 997	132 682	121 493	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	97	112,91	113,02	107,30	11 005	132 695	121 505	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 011	122,17	121,09	113,63	123 530	268 545	122 683	
US Real Estate Balanced Portfolio									
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	167 447	171,13	164,68	143,39	28 654 615	41 657 252	43 658 294	
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Brute Mensuelle MBS)	USD	119	112,91	112,87	102,30	13 448	12 938	11 254	
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	131 569	143,62	141,02	125,78	18 895 477	25 414 523	31 978 869	
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	124	136,09	133,59	119,14	16 894	29 494	13 461	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Cap Brute Mensuelle MBS) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	1 666	110,06	110,86	101,22	183 393	177 886	155 893	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Cap Mensuelle MBS) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	16 777	141,60	140,16	125,90	2 375 638	2 297 656	3 951 906	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 086	146,37	144,48	130,31	1 183 642	2 284 017	2 681 131	
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	140 750	141,29	138,74	123,73	19 886 722	21 213 155	19 576 926	
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	8 200	136,17	133,67	119,21	1 116 559	57 441	14 162	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	82 954	185,50	176,96	152,74	15 387 777	47 213 497	60 170 057	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	109 636	152,27	148,27	131,90	16 693 771	13 469 110	11 969 005	
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	259 301	143,40	140,81	125,58	37 184 637	69 419 267	64 268 309	
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	123	136,03	133,53	119,10	16 740	16 019	187 794	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	218 309	180,09	172,41	149,33	39 315 307	69 886 228	85 035 397	
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	4 402	109,57	107,60	95,96	482 324	473 646	421 935	
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	GBP	117	115,43	117,40	106,04	13 530	15 265	11 492	
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 084	110,93	111,19	101,01	563 972	3 999 725	16 302 604	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	121 984	177,84	169,78	146,66	21 693 630	23 110 306	9 752 742	
Catégorie d'Actions « R »	USD	45 530	147,30	144,97	129,26	6 706 586	7 087 196	6 635 312	
CoCos & Capital Securities Portfolio^(b)									
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(b)	USD	—	—	129,05	112,93	—	12 905	11 293	
Catégorie d'Actions en Devise de Base ^(b)	USD	—	—	110,32	100,14	—	12 896	11 282	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(b)	USD	—	—	134,15	116,60	—	13 415	11 660	

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Devise	Valeur liquidative nette par action au ⁽⁶⁾			Actif net au ⁽⁶⁾		
		30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18
CoCos & Capital Securities Portfolio⁽⁶⁾ (suite)							
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » ⁽⁶⁾	USD	—	138,59	119,71	—	56 513 712	60 038 119
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio							
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	9 331	110,89	102,26	1 034 751	10 226	9 529
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	109	101,37	97,22	11 090	10 227	9 529
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	200	102,76	96,57	20 553	19 314	18 530
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	220	93,53	91,52	20 553	19 314	18 530
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	200	101,46	95,61	20 292	19 121	18 436
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	83 000	112,69	103,56	9 353 157	15 418 577	19 371 801
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	106	106,71	100,25	11 335	10 650	—
Catégorie d'Actions « I »	USD	100	101,62	97,80	10 133	149 280	9 413 247
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 350	113,03	103,84	152 587	140 183	130 075
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 050 000	108,25	99,66	113 657 319	104 641 133	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	200	104,35	97,75	20 870	19 550	18 644
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	500	107,00	99,91	53 502	49 953	47 102
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	223	93,76	92,01	20 870	19 550	18 644
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	555	96,31	93,96	53 477	49 924	47 102
Global Absolute Return Portfolio							
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	558	102,55	103,23	57 241	66 634	66 134
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	101	100,61	102,00	10 131	10 221	9 721
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	91,80	94,10	91 796	94 102	91 918
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	8 171	91,32	93,60	746 138	764 786	746 404
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21	89,52	92,18	1 898	127 420	96 906
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	193 166	106,61	106,58	20 593 850	32 185 517	48 700 065
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	319 771	95,45	97,18	30 521 935	48 978 288	35 752 511
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	6 392	100,03	101,47	639 402	753 438	65 428
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	625 237	9 819,83	9 965,71	6 139 725 809	6 230 933 875	6 031 859 882
Catégorie d'Actions « I »	USD	100	103,42	104,96	99,84	10 360	9 746
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	76	93,04	95,86	94,01	7 098	94 500
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	599	94,51	97,00	93,99	56 610	117 269
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	127 830	110,40	109,71	14 112 843	12 171 118	12 598 373
Catégorie d'Actions « IO »	USD	799 208	104,31	105,53	83 366 193	46 818 417	39 698 565
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	100	104,59	104,80	98,89	10 459	9 889
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	56	93,81	95,58	5 282	95 579	92 942
Catégorie d'Actions « P »	USD	102	102,75	103,98	98,89	10 459	9 889
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 123	95,46	97,09	298 139	97 092	94 225
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	73	92,93	95,66	6 773	97 082	94 215
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	13 413	97,46	100,04	1 307 259	1 756 044	2 113 071
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)							
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	260 084	16,25	15,19	4 227 456	3 666 391	5 367 176
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	178 788	18,18	16,71	3 249 847	1 496 205	1 384 711
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	145 344	12,27	11,69	1 784 000	1 876 014	2 173 217
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	218 714	12,26	11,46	2 682 157	3 734 786	3 646 893
Catégorie d'Actions « A »	EUR	155 215	12,70	12,07	1 970 922	2 046 719	2 174 988
Catégorie d'Actions « A » (Catégorie Couverte en USD)	USD	562 901	14,26	13,33	8 026 440	7 883 079	7 700 092
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	86 809	15,31	14,35	1 329 236	1 187 159	1 305 307
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	16 688 834	16,72	15,54	279 083 413	201 037 339	286 909 157
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	6 968 544	18,41	16,83	128 315 733	83 583 777	74 812 131
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	90 075	12,79	12,06	1 152 253	1 153 377	48 766 847
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	57 862 138	17,93	16,58	1 037 242 199	774 416 875	524 456 130
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	192 448	19,29	17,71	3 712 002	3 318 145	2 969 933
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	3 080 101	19,68	17,90	60 625 142	38 637 789	29 790 246
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie couverte en USD)	USD	7 613 137	12,12	11,32	92 297 229	107 877 818	78 693 661
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	208 166	16,77	15,64	3 491 057	1 249 155	1 921 019
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 384 846	18,51	16,97	25 629 277	16 498 969	18 742 677
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	700	14,31	13,49	10 015	2 737 338	1 317 431
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	520 338	12,74	11,85	6 626 607	6 937 096	11 219 027
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	304 011	14,20	12,99	4 317 229	4 526 782	4 222 467

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Actions en circulation au			Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
	Devise	30 nov. 20	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (suite)									
Catégorie d'Actions « R »	EUR	209 276	11,27	10,71	10,13	2 359 377	1 514 107	2 809 900	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	232 810	12,04	11,35	10,58	2 803 085	4 030 137	10 659 588	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	26 939	11,59	10,83	9,89	312 245	239 722	434 359	
Global Strategic Income Bond Portfolio									
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	203 325	127,60	117,83	112,44	25 944 346	31 308 455	50 426 047	
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	8 688	103,55	98,69	97,10	899 651	3 583 104	5 172 819	
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	208 146	106,78	101,69	100,03	22 226 743	25 882 295	43 379 149	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	14 905	95,48	91,44	90,45	1 423 091	1 220 323	2 094 523	
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	18 597	98,55	92,87	91,73	1 832 836	3 142 096	3 449 498	
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	99 281	114,21	107,25	105,51	11 339 076	12 760 406	22 440 715	
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	68 092	100,98	94,72	93,06	6 875 814	6 412 135	5 882 130	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 209	87,59	85,15	86,79	105 870	99 764	203 538	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	236 970	88,56	85,84	87,21	20 985 261	23 775 234	29 717 925	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 571	101,11	97,38	97,81	361 080	538 049	543 416	
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	21 065	103,49	98,64	97,05	2 180 070	2 879 852	4 218 392	
Catégorie d'Actions « A »	USD	87 127	106,54	101,45	99,79	9 282 320	11 557 208	15 955 339	
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	129 553	93,62	90,67	91,81	12 129 072	14 495 684	18 136 389	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	136 203	109,02	102,89	101,73	14 848 985	18 560 923	28 024 900	
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	2 000 119	98,49	95,01	95,20	197 001 445	190 028 046	343 134 520	
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Semestrielle) (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	48 063	8 681,14	8 393,29	8 466,18	417 242 472	1 262 973 665	1 273 941 504	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	330 123	136,48	125,19	118,67	45 056 702	46 411 731	101 458 303	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	35 874	103,61	96,99	95,16	3 717 076	3 963 254	6 340 626	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 854 486	122,46	114,23	111,63	227 109 535	220 637 828	267 304 212	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	896 267	109,80	101,95	98,44	98 414 517	91 353 010	87 223 418	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	911 482	10 447,32	9 740,60	9 496,49	9 522 546 136	9 057 105 803	16 657 053 882	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	2 503	102,67	95,66	93,36	256 937	239 397	233 642	
Catégorie d'Actions « I »	EUR	5 856	111,13	115,41	110,22	650 760	835 656	2 424 479	
Catégorie d'Actions « I »	USD	46 629	107,42	102,35	100,70	5 008 921	167 500 662	220 203 352	
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 464	98,55	98,09	97,51	144 244	133 661	335 105 183	
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 956	95,78	92,87	94,41	1 528 321	1 584 645	3 389 635	
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 301	101,59	97,92	98,41	538 549	460 424	20 898 995	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 366 285	114,38	105,56	101,31	156 277 068	227 358 755	344 554 540	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	103	117,08	107,36	101,74	12 065	11 063	10 483	
Catégorie d'Actions « IS »	USD	164	106,91	101,81	100,14	17 579	16 105	15 249	
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie couverte en GBP)	GBP	122	101,76	98,01	98,49	12 403	11 502	11 098	
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	2 375 581	48,50	51,76	57,01	115 207 649	135 085 934	163 744 810	
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	4 789	103,50	98,65	97,05	495 716	461 005	443 097	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	88 176	133,22	122,51	116,39	11 747 175	12 674 373	48 785 242	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	48 523	119,59	111,83	109,55	5 802 975	8 044 931	9 709 603	
Catégorie d'Actions « P »	USD	31 696	107,22	102,10	100,44	3 398 315	4 548 978	7 992 924	
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	96	92,70	91,29	94,11	8 938	8 354	8 182	
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30 234	101,60	97,86	98,28	3 071 896	2 537 936	2 456 662	
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	4 852	97,96	93,37	91,85	475 330	775 765	1 064 478	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	171 896	123,48	113,34	107,52	21 226 218	20 110 480	18 994 365	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	781	101,97	95,51	93,78	79 630	74 587	73 239	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	69 421	111,57	104,14	101,84	7 745 017	9 557 849	15 468 706	
Catégorie d'Actions « R »	USD	41 403	102,51	97,62	96,04	4 244 285	3 651 776	5 522 508	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	76 131	92,04	89,22	90,68	7 006 908	7 798 387	10 553 310	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	35 569	97,70	94,09	94,56	3 475 070	5 719 543	6 896 432	
Global Strategic Macro Bond Portfolio									
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	109 026	111,23	106,98	102,85	12 127 129	20 986 781	42 850 782	
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	6 122	94,29	92,29	91,85	577 271	586 233	782 135	
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	4 293	100,88	99,26	98,34	433 037	521 193	1 287 439	
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	124 557	99,83	97,52	96,73	12 433 903	19 523 032	51 050 398	
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 954	102,68	99,57	97,53	200 686	489 396	479 331	
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	984 885	99,99	97,30	96,35	98 481 615	122 226 867	301 527 929	
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	667	88,80	88,81	90,92	59 266	57 890	97 798	

**Goldman Sachs Funds
Informations statistiques
Au 30 novembre 2020**

	Devise	Actions en	Valeur liquidative nette par action			Actif net au ⁽⁶⁾		
		circulation au	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18
Global Strategic Macro Bond Portfolio (suite)								
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	41 204	104,89	101,62	98,93	4 321 980	6 545 399	10 247 077
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	185 272	97,09	95,33	94,99	17 988 659	25 024 094	48 643 489
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	USD	152 191	114,67	109,95	105,11	17 452 489	72 454 106	109 468 491
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	CHF	30 690	99,32	96,78	95,77	3 048 034	12 047 989	21 678 197
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 252 489	103,06	100,26	98,84	232 138 335	485 270 064	624 484 096
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	25 943	98,60	96,12	95,09	2 557 974	3 028 225	8 826 241
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	39	107,92	104,39	102,00	4 232	4 094	1 082 143
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	GBP	50 236	108,82	105,17	102,41	5 466 473	6 173 098	6 224 295
Catégorie d'Actions « I »	SEK	4 003 981	103,29	99,95	98,42	413 582 776	1 307 830 219	1 106 240 627
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	1 155	101,26	100,33	99,42	116 958	1 362 047	85 094 316
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	21 677	91,24	91,33	93,51	1 977 848	75 923 985	116 585 938
Catégorie d'Actions « IO »	USD	50 661	122,00	116,08	110,42	6 180 623	5 266 280	10 838 622
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	258 169	100,71	99,12	98,23	26 001 412	22 389 545	62 615 026
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	USD	11 192	112,82	108,18	103,73	1 262 703	2 950 438	5 542 723
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	CHF	100	94,92	92,71	92,18	9 492	9 271	9 218
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	1 034	101,37	98,76	97,64	104 836	453 417	3 008 965
Catégorie d'Actions « P »	GBP	58	100,24	96,89	94,57	5 784	5 591	9 457
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	5 990	101,38	99,76	98,83	607 228	254 010	601 079
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	USD	34 671	108,02	103,43	98,95	3 745 285	7 316 013	8 043 113
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	CHF	8 690	96,03	93,54	92,63	834 524	6 971 496	12 760 753
Catégorie d'Actions « R »	EUR	83 578	102,86	100,03	98,67	8 596 826	11 847 956	49 093 684
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	57 789	98,27	96,77	95,88	5 678 734	7 514 044	11 745 439
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	7 788	91,23	91,25	93,42	7 110 495	1 384 267	2 227 153
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS »	GBP	16 437	96,29	95,57	96,70	1 582 680	1 767 194	7 783 846
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	USD	30 006	106,63	102,23	—	3 199 427	401 803	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	CHF	44 830	104,25	101,74	—	4 673 484	1 383 441	—
Catégorie d'Actions « RS »	EUR	4 122	104,53	101,78	—	430 866	982 585	—
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie couverte en EUR)	USD	9 350	106,32	102,22	—	994 045	11 150	—
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie couverte en EUR)	EUR	3 904	104,23	101,78	—	406 893	397 300	—
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	USD	918	124,97	119,53	115,17	114 723	116 190	935 004
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 709	111,14	107,91	107,20	189 964	212 874	165 914
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en GBP)	USD	796	92,26	89,46	87,42	73 404	89 683	203 415
Catégorie d'Actions « A »	EUR	1 400	86,20	85,03	86,30	120 714	199 581	214 834
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	GBP	576	89,22	87,20	86,85	51 424	50 255	50 056
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	5 998	101,51	98,42	96,19	608 861	537 856	408 989
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 845	103,96	101,19	100,77	607 668	180 793	208 121
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP) ⁽⁵⁾	USD	100	124,59	119,41	114,61	12 459	11 941	11 461
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	26 988	112,23	109,00	107,82	3 028 983	635 024	737 398
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP) ⁽⁵⁾	EUR	797	70,16	69,35	69,94	55 945	54 201	53 618
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	—	—	95,51	95,21	—	114 241 912	223 368 179
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie couverte en AUD)	GBP	3 336 030	128,43	122,81	119,70	428 455 523	409 692 700	399 323 504
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	AUD	232 348	107,46	105,01	103,57	24 968 493	27 773 242	26 904 060
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	100	116,12	111,15	106,74	11 620	11 456	10 674
Catégorie d'Actions « R »	EUR	4 408	103,92	100,88	99,86	458 048	136 134	134 763
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	1 187	102,99	100,50	98,22	122 226	11 117	10 676
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	1 131	91,90	90,96	91,71	103 946	100 892	99 873
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 129	97,97	96,16	95,78	110 648	106 617	104 249
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio								
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	USD	4 800	134,26	126,81	120,88	644 491	140 431	238 054
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 567	119,98	115,10	113,10	787 958	756 132	937 393
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en EUR)	USD	2 694	104,51	100,55	97,83	281 534	266 336	286 703
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en GBP)	EUR	2 560	93,85	91,75	92,13	240 262	223 789	222 562
Catégorie d'Actions « A »	GBP	265	101,53	98,75	98,00	26 902	72 815	71 314
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	USD	4 662	108,59	104,48	101,65	506 197	582 794	694 042
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 113	109,00	105,11	103,80	666 323	1 130 798	2 211 438

Goldman Sachs Funds Informations statistiques Au 30 novembre 2020

	Devise	Actions en circulation au		Valeur liquidative nette par action au ^(a)			Actif net au ^(a)		
		30 nov. 20	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	30 nov. 20	30 nov. 19	30 nov. 18	
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio (suite)									
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	112	145,63	137,05	129,75	16 331	10 709	5 719 347	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	31 104	131,37	125,26	122,36	4 086 109	3 896 225	3 805 770	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	531 002	105,68	100,85	97,81	56 117 479	53 308 503	51 463 807	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	546	145,98	137,92	132,43	79 692	75 293	72 295	
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en GBP) ^(b)	GBP	—	—	111,14	110,38	—	120 356 947	115 564 748	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	780	118,98	111,98	106,20	92 803	87 345	82 833	
Catégorie d'Actions « R »	USD	7 956	102,66	98,90	96,23	816 685	786 540	765 037	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30 648	96,99	94,32	93,65	2 972 451	2 888 317	2 865 143	
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio									
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 365 609	25,56	22,78	19,91	34 905 134	46 398 612	60 619 341	
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 433 308	29,52	26,38	23,09	71 841 589	70 677 763	65 564 679	
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	717 316	27,28	26,50	22,48	19 566 859	27 995 464	27 327 380	
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 446 005	22,83	20,39	17,85	55 836 948	83 207 835	77 941 044	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	9 638 399	24,50	21,67	18,80	236 112 141	304 956 675	277 939 479	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	578 097	25,44	24,56	20,70	14 705 525	8 447 381	8 745 241	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	883 094	12,12	11,05	9,89	10 703 854	16 139 773	13 969 437	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 825 540	12,71	11,64	10,31	23 198 818	24 153 804	22 308 836	
Catégorie d'Actions « R »	USD	8 153 104	22,00	19,65	17,20	179 358 812	159 234 392	133 693 522	
Global Corporate Portfolio (Hedged)									
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	NOK	93 537 023	185,57	174,54	154,16	17 358 002 749	14 856 694 817	13 111 581 662	
Absolute Return Tracker Portfolio									
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	97 114	10,82	10,66	10,06	1 050 967	904 816	976 767	
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	464 982	10,03	10,07	9,82	4 665 047	1 263 287	580 907	
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	934 273	9,95	9,96	9,67	9 295 578	13 547 468	3 725 060	
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD) ^(b)	SGD	14 000	10,97	—	—	153 579	—	—	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	18 807	10,75	10,64	10,09	202 128	123 328	9 724	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 159	10,20	10,26	10,01	42 421	15 604	154 349	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	8 920 322	12,15	11,89	11,14	108 402 642	170 680 785	144 264 360	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	103	11,75	11,69	11,06	1 209	1 203	1 138	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	20 717 455	10,63	10,60	10,26	220 306 778	209 831 054	131 500 047	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	12 038 557	11,72	11,65	11,23	141 040 751	186 467 842	111 695 614	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	961 928	11,97	11,85	11,31	11 517 377	15 828 220	11 221 923	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	3 497 150	1 024,01	1 014,31	975,67	3 581 122 944	3 548 401 962	3 414 343 913	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	1 063 939	104,00	104,09	100,27	110 652 214	116 272 798	468 920 810	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 184 134	11,07	10,87	10,22	13 111 525	14 304 580	8 898 354	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	152 062	10,93	10,91	10,55	1 662 627	1 310 307	4 383	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 626 129	10,09	10,03	9,68	46 686 011	55 555 612	13 569 460	
Catégorie d'Actions « R »	USD	4 320 272	11,74	11,58	10,91	50 699 236	46 738 703	4 589 757	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 928 524	11,23	11,20	10,76	21 650 512	22 215 534	1 029 653	
Alternative Trend Portfolio									
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	146 378	8,94	9,28	8,62	1 308 131	234 324	77 566	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	17 138	10,33	10,51	9,42	177 002	757 708	829 892	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 834 749	9,65	9,94	9,16	27 344 340	45 154 120	33 207 534	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	227 818	9,96	10,17	9,24	2 268 172	1 004 467	1 294 581	
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 723 452	10,56	10,95	9,96	18 191 192	13 928 260	9 957	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	23 800 716	10,88	11,00	9,80	258 955 979	184 872 649	244 174 160	
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	205 149	998,88	1 022,58	937,86	204 919 705	1 959 291 332	600 561 636	
Catégorie d'Actions « IO »	USD	3 940 927	10,21	10,56	9,59	40 232 681	45 458 075	36 499 385	
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	10 729	9,46	9,93	9,14	101 542	69 279	11 027 673	

(a) Voir la Note 3(k).

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

Goldman Sachs Funds Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

1 Organisation

Goldman Sachs Funds (le « Fonds ») a été constituée le 5 novembre 1992 sous la forme juridique d'une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») de droit luxembourgeois, pour une durée illimitée. Le Fonds est immatriculé conformément à la Loi du 17 décembre 2010, dans sa version modifiée. Le Fonds a désigné Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited (« GSAMFSL ») (la « Société de Gestion ») en tant que Société de Gestion. GSAMFSL est agréée et réglementée par la Central Bank of Ireland et elle est une filiale indirecte à 100 % de The Goldman Sachs Group, Inc.

Veillez vous reporter à la Note 6 pour des informations détaillées relatives aux fonctions déléguées par la Société de gestion.

Le Fonds a désigné State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, (le « Dépositaire ») pour agir en qualité de Dépositaire des actifs du Fonds.

Au 30 novembre 2020, le Fonds était composé de soixante-trois portefeuilles distincts (les « Portefeuilles »).

Au 30 novembre 2020, le Fonds proposait des actions pour les Portefeuilles visés à l'Annexe I.

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

Le Goldman Sachs India Equity Portfolio (l'« India Equity Portfolio ») investit par l'intermédiaire d'une filiale ad hoc à 100 % de Goldman Sachs India Limited (la « Filiale »), une société à responsabilité limitée non cotée de droit mauricien. La Filiale est administrée par Intercontinental Trust Limited, basée à l'île Maurice. Intercontinental Trust Limited a sous-délégué la fonction administrative à State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch.

La capacité de l'India Equity Portfolio à continuer d'investir en Inde dépend de sa capacité à continuer à remplir les exigences présentes et futures imposées aux établissements étrangers par le Securities and Exchange Board d'Inde. Si l'India Equity Portfolio (ou le Conseiller en Investissement) est dans l'impossibilité de remplir les exigences à l'avenir, le portefeuille ne sera plus autorisé à investir directement en titres indiens, pourrait ne pas être en mesure de poursuivre sa stratégie principale et pourrait être forcé de se placer en situation de liquidation.

Les investissements sous-jacents de la Filiale sont conformes aux directives et restrictions d'investissement applicables à l'India Equity Portfolio. Des procédures appropriées ont été mises en place afin de permettre au Dépositaire du Fonds de remplir ses fonctions de supervision et de surveillance à l'égard des actifs détenus pour le compte de l'India Equity Portfolio par la Filiale.

Les frais et charges supportés par la Filiale seront imputés à l'India Equity Portfolio, qui investit ses actifs par l'intermédiaire de la Filiale. La Filiale étant détenue à 100 % par le Portefeuille, tous ses actifs et passifs et tous ses revenus et charges sont consolidés au Bilan et au Compte de résultat de l'India Equity Portfolio, et tous les soldes et opérations entre sociétés ont été éliminés.

Tous les placements détenus par la Filiale sont communiqués dans les états financiers et les comptes de l'India Equity Portfolio, et tous les actifs détenus par la Filiale pour le compte du Fonds sont considérés comme des actifs détenus directement par le Fonds. Les comptes de la Filiale sont révisés par PricewaterhouseCoopers Ltd., Mauritius.

La Filiale engage et verse certains frais et commissions au titre de son activité d'investissement en Inde. Ces frais et commissions peuvent comprendre les frais et commissions de courtage, les frais de transaction associés à la conversion de la roupie indienne en dollars US et vice-versa, ainsi que les honoraires engagés au titre des pouvoirs souscrits par les actionnaires, les frais sociaux et les honoraires et droits d'enregistrement associés à l'établissement et à l'exploitation de la Filiale.

Depuis le 30 novembre 2020, il est fortement question de dissoudre la Filiale Goldman Sachs India Equity Portfolio. Il n'existe à ce jour aucune date de clôture confirmée, avec une période de transition prévue au fur et à mesure que les investissements détenus par la Filiale sont transférés vers le Fonds. Cela ne devrait pas entraîner de perturbation significative des activités opérationnelles du Goldman Sachs India Equity Portfolio.

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

2 Politiques d'objectif d'investissement

Les principaux objectifs d'investissement des Portefeuilles sont détaillés dans le Prospectus et dans les Suppléments au Prospectus pertinents.

Dénomination du Fonds	Dénomination de la Stratégie
Asia Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
China Opportunity Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Emerging Markets Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Global Equity Income Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Global Equity Partners ESG Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Global Equity Partners Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Global Future Health Care Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Global Millennials Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
India Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Japan Equity Partners Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Japan Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
US Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
US Focused Growth Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
US Smaller Cap Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales
Global Infrastructure Equity Portfolio	Portefeuilles d'Actions Sectorielles
Global Real Estate Equity Portfolio	Portefeuilles d'Actions Sectorielles
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	Portefeuilles d'Actions Sectorielles
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales CORE®
Europe CORE® Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales CORE®
Global CORE® Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales CORE®
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales CORE®
US CORE® Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales CORE®
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	Portefeuilles Actions Mondiales et Régionales CORE®
Asia High Yield Bond Portfolio	Portefeuilles obligataires
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Portefeuilles obligataires
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Portefeuilles obligataires
Emerging Markets Debt Local Portfolio	Portefeuilles obligataires
Emerging Markets Debt Portfolio	Portefeuilles obligataires
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	Portefeuilles obligataires
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	Portefeuilles obligataires
Europe High Yield Bond Portfolio	Portefeuilles obligataires
Global Credit Portfolio (Hedged)	Portefeuilles obligataires
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Portefeuilles obligataires
Global Fixed Income Portfolio	Portefeuilles obligataires
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	Portefeuilles obligataires
Global High Yield Portfolio	Portefeuilles obligataires
Global Sovereign Bond Portfolio	Portefeuilles obligataires
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	Portefeuilles obligataires
Sterling Credit Portfolio	Portefeuilles obligataires
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	Portefeuilles obligataires
US Fixed Income Portfolio	Portefeuilles obligataires
US Mortgage Backed Securities Portfolio	Portefeuilles obligataires
Emerging Markets Multi-Asset Portfolio	Portefeuilles Flexibles
Global Multi-Asset Balanced Portfolio	Portefeuilles Flexibles
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	Portefeuilles Flexibles
Global Multi-Asset Growth Portfolio	Portefeuilles Flexibles

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

2 Politiques d'objectif d'investissement (suite)

Dénomination du Fonds	Dénomination de la Stratégie
Global Multi-Asset Income Portfolio	Portefeuilles Flexibles
US Real Estate Balanced Portfolio	Portefeuilles Flexibles
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	Portefeuilles Spécialisés
Global Absolute Return Portfolio	Portefeuilles Spécialisés
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Portefeuilles Spécialisés
Global Strategic Income Bond Portfolio	Portefeuilles Spécialisés
Global Strategic Macro Bond Portfolio	Portefeuilles Spécialisés
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio	Portefeuilles Spécialisés
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	Portefeuilles Spécialisés
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Portefeuilles Stratégies de Gestion Mondiale
Global Corporate Portfolio (Hedged)	Portefeuilles Sélectifs
Absolute Return Tracker Portfolio	Portefeuilles Alternatifs
Alternative Trend Portfolio	Portefeuilles Alternatifs

3 Principales règles et méthodes comptables

(a) Méthode de comptabilité des états financiers

Les états financiers de chacun des Portefeuilles sont présentés dans leur devise de base tandis que le Total combiné de l'ensemble des Portefeuilles est présenté en dollars US. Le Conseil d'administration estime que la devise de base des Portefeuilles représente le plus précisément les effets économiques des opérations sous-jacentes, événements et conditions des Portefeuilles.

Les états financiers ont été préparés conformément aux exigences réglementaires et légales luxembourgeoises relatives aux fonds de placement. Les états financiers ont été établis sur le principe de la continuité de l'exploitation (à l'exception des Portefeuilles pour lesquels l'intention de liquider ou de cesser les opérations a été prise par le Conseil d'administration), les Administrateurs étant d'avis que le Fonds peut poursuivre ses activités dans un avenir prévisible.

Le Conseil d'administration doit, dans le cadre de l'établissement des états financiers, effectuer certaines estimations et hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur les montants déclarés aux états financiers et aux notes les accompagnant. Veuillez vous reporter au Bilan et à la Note 4 pour connaître les cas où le Conseil d'administration a dû procéder à certaines estimations et hypothèses afin de déterminer des valeurs. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

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

Les opérations de placement sont comptabilisées sur la base de la date de l'opération plus un jour. Les plus-values et moins-values réalisées sont basées sur la Méthode du coût moyen pondéré. Les revenus de dividendes et les frais de dividendes sont comptabilisés à la date de détachement du coupon et les revenus d'intérêts et les frais financiers sont constatés d'avance sur la durée de vie du placement. Les revenus d'intérêts comprennent le cumul des décotes de marché, les décotes d'émission initiales et l'amortissement des primes, et sont comptabilisés en tant que revenus sur la durée de vie du placement sous-jacent. Les revenus d'intérêts et les revenus de dividendes sont constatés sur une base brute avant toute retenue à la source, le cas échéant.

Les charges d'exploitation sont constatées selon la comptabilité d'exercice.

(c) Frais de transaction

Les frais de transaction sont comptabilisés au Compte de résultat au poste de la variation nette des plus/(moins)-values latentes sur titres de placement et plus/(moins)-values nettes réalisées sur titres de placement. Les frais des transactions gérées par le Dépositaire sont compris dans le poste « Commissions de dépositaire » figurant au Compte de Résultat.

Veuillez vous reporter à la Note 14 pour plus de détails sur les Portefeuilles qui ont encouru des frais de transaction individuellement identifiables.

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

Goldman Sachs Funds Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(d) Investissement financier en titres et valorisation

i. Constatation et annulation de la constatation

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

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

ii. Principes de calcul de la valeur

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

(ii.1) Actifs et passifs cotés en Bourse

La valeur des placements financiers cotés, qui comprennent les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un autre marché réglementé en fonctionnement régulier, ce qui comprend les actions ordinaires, les obligations, les droits, les bons de souscription (warrants), les fonds communs de placement, les actions préférentielles, les options et les contrats à terme, est évaluée sur la base des cours de marché cotés à la date de clôture de la période sans aucune déduction des frais de transaction futurs estimés.

(ii.2) Titres de créance

Les titres de créance, qui comprennent les obligations, les obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques et les obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques sont évalués aux cours moyens ou acheteurs selon la méthodologie du fonds par des prestataires de services tiers sans aucune déduction des frais de transaction futurs estimés.

Les titres de créance s'entendent également des titres adossés à des crédits immobiliers à communiquer ultérieurement (« ACU »). Ces engagements correspondent à des achats et ventes postdatés de titres adossés à des crédits immobiliers. Certains Portefeuilles ont recours à ces engagements à terme pour gérer efficacement leur exposition aux titres adossés à des crédits immobiliers. De plus, certains Portefeuilles peuvent conclure des opérations de « Dollar Roll », principalement au moyen d'ACU, dans lesquels les Portefeuilles s'engagent à vendre et racheter simultanément des titres adossés à des crédits immobiliers pour livraison dans les mois à venir. Les Portefeuilles doivent conserver des titres liquides ayant une valeur au moins égale au cours de rachat (y compris les intérêts courus) de ces engagements à terme. La valeur de marché des titres que les Portefeuilles se sont engagés à acheter peut tomber sous le seuil du cours de rachat convenu pour ces titres.

Lorsque la défaillance d'un titre de créance a été identifiée, les intérêts sur le titre en défaillance peuvent cesser de courir et, après confirmation des parties concernées, le montant à recevoir peut être éliminé du bilan.

(ii.3) Certificats de dépôt et placements sur le marché monétaire

Les Certificats de dépôt, comprenant les dépôts à terme et les billets de trésorerie, et les Placements sur le marché monétaire sont évalués aux cours moyens (ou acheteurs pour les titres à revenu fixe détenus par le Global Corporate Portfolio (Hedged)) par des prestataires de services tiers ou si un tel service de cotation n'est pas disponible, au coût, lequel est proche de la valeur de marché.

(ii.4) Parts et actions d'organismes de placement collectif

La valeur des placements dans des organismes de placement collectif (« OPC ») à capital variable, y compris les fonds communs de placement, est évaluée sur la base des valeurs liquidatives nettes officielles par action communiquées par les OPC à la dernière date disponible, conformément à la politique d'évaluation de l'OPC applicable telle qu'elle apparaît dans son prospectus.

Goldman Sachs Funds Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(d) Investissement financier en titres et valorisation (suite)

ii. Principes de calcul de la valeur (suite)

(ii.5) Instruments dérivés

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

Les contrats dérivés sont exprimés à la valeur de marché et constatés au Bilan comme actifs et passifs. Les plus-values et moins-values résultant des variations de la valeur de marché sont comptabilisées au Compte de Résultat comme composante de la variation nette de la plus-value/(moins-value) latente. Les plus-values ou moins-values réalisées sont comptabilisées lors du débouclage ou à partir de versements de flux de trésorerie périodiques.

(ii.5) (a) Contrats d'option

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

Lorsque des options sont liquidées, la différence entre la prime et le montant versé ou reçu, hors commissions de courtage, ou le montant intégral de la prime, si l'option est sans valeur lors de son expiration, est comptabilisée comme plus-value ou moins-value réalisée. L'exercice d'une option vendue par le Portefeuille pourrait faire en sorte que le Portefeuille achète ou cède un instrument financier à un cours différent de la valeur de marché courante.

La juste valeur d'un contrat négocié de gré à gré est déterminée en utilisant des valorisations fournies par des contreparties, un service de cotation indépendant ou des modèles de valorisation qui utilisent des données de marché fournies par un service de cotation tiers et est généralement évaluée aux cours moyens. Les options cotées sont évaluées sur la base des cours de règlement cotés, sur les derniers cours de vente, ou, si le dernier cours de règlement n'est pas disponible pour quelque raison que ce soit, sur le point médian entre le cours acheteur et le cours vendeur (ou, en l'absence de négociation bidirectionnelle, sur le dernier cours acheteur pour les positions longues et le dernier cours vendeur pour les positions courtes), ou sur des cotations de marché indépendantes fournies par un service de cotation ou une contrepartie.

(ii.5) (b) Contrats à terme

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

(ii.5) (c) Contrats de swap

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

Goldman Sachs Funds Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(d) Investissement financier en titres et valorisation (suite)

ii. Principes de calcul de la valeur (suite)

(ii.5) Instruments dérivés (suite)

(ii.5) (c) Contrats de swap (suite)

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020, toutes les garanties se rapportant aux swaps sur rendement total ont été données sous forme d'espèces. Veuillez vous reporter à la Note 13 et à l'Annexe VI pour plus d'informations.

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

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

(ii.5) (d) Contrats de change à terme

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

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

(ii.5) (e) Contrats à terme ferme sur obligations non livrables

Les contrats à terme ferme sur obligations non livrables sont des instruments financiers dérivés qui diffèrent des contrats à terme ferme sur obligations ordinaires car ils ne comportent pas un règlement physique du titre de référence à l'échéance. À la place, un règlement net en espèces (habituellement en USD) est versé par l'une partie à l'autre en fonction du mouvement du titre de référence. Tout gain ou perte réalisé est constaté à la date de l'opération plus un jour. Les contrats à terme ferme sur obligations non livrables sont évalués aux cours moyens par des prestataires de services de cotation tiers.

(ii.5) (f) Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers

Les titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers représentent des ventes des titres TBA couvertes par des positions longues de la FNMA, et sont généralement évalués aux cours moyen.

(ii.5) (g) Tous titres et instruments dérivés

S'il est impossible d'obtenir un cours de marché coté d'un service de cotation tiers ou d'un négociateur, ou si un cours coté est considéré comme significativement inexact, la valeur de marché du placement est déterminée au moyen de techniques de valorisation. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation d'opérations de marché récentes, la prise en compte de la valeur de marché actuelle d'un autre investissement sensiblement similaire, les analyses de flux de trésorerie décotés ou toute autre technique permettant d'obtenir une estimation fiable des cours obtenus dans le cadre d'opérations de marché réelles. Ces titres et instruments dérivés seront évalués à leur valeur de réalisation probable telle que déterminée par l'évaluateur. Veuillez vous reporter à la note 4 pour plus détails.

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

Veuillez vous reporter à la Note 4 pour connaître les titres dont la valeur de réalisation probable a été déterminée en faisant appel à l'évaluateur.

(e) Trésorerie

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

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(f) Sommes payables par les/aux courtiers

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

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

(g) Conversion des devises étrangères

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

(h) Charges

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

(i) Valorisation « snap » et « close »

Dans le cas de certains Portefeuilles, le Fonds peut décider d'émettre des Catégories d'Actions comportant des Points d'Évaluation différents, dénommés « snap » et « close », le Point d'Évaluation « snap » enregistrant une valeur à un autre moment que la clôture du marché et le Point d'Évaluation « close » enregistrant une valorisation sur la base des cours de clôture du marché. En conséquence, les valeurs liquidatives nettes et les performances par action de ces Catégories d'Actions sont susceptibles d'être différentes les unes des autres compte tenu de l'application de Points d'évaluation différents.

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020, les Catégories d'Actions « snap » et « close » décrites ci-dessus s'appliquent aux Portefeuilles suivants :

- Japan Equity Partners Portfolio
- Japan Equity Portfolio
- Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
- Global CORE® Equity Portfolio
- Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
- US CORE® Equity Portfolio
- US Small Cap CORE® Equity Portfolio

Le Bilan, le Compte de Résultat, le Tableau de Variation des Capitaux Propres et les Tableaux des Investissements ont été présentés sur la base des cours « snap » de l'ensemble des marchés au 30 novembre 2020. Si les Tableaux des Investissements, le Bilan, le Compte de Résultat et le Tableau de Variation des Capitaux Propres étaient présentés en utilisant les cours « close », la valeur de marché totale et les capitaux propres varieraient alors comme suit :

Portefeuilles	Devise	Valeur de marché des investissements et des devises étrangères, y compris la plus-value/(moins-value) latente sur les contrats à terme			Capitaux propres			
		Snap	Close	Variation	Snap	Close	Variation	Pourcentage Variation
Japan Equity Partners Portfolio*	JPY	175 094 927	174 488 153	(606 774)	178 517 294	177 910 520	(606 774)	(0,34 %)
Japan Equity Portfolio*	JPY	124 186 354	123 729 523	(456 831)	126 195 862	125 739 031	(456 831)	(0,36 %)
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	2 679 108 595	2 667 422 415	(11 686 180)	2 714 209 308	2 702 523 128	(11 686 180)	(0,43 %)

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(i) Valorisation « snap » et « close » (suite)

Portefeuilles	Devise	Valeur de marché des investissements et des devises étrangères, y compris la plus-value/ (moins-value) latente sur les contrats à terme			Capitaux propres			
		Snap	Close	Variation	Snap	Close	Variation	Pourcentage Variation
Global CORE® Equity Portfolio	USD	3 731 777 614	3 717 930 492	(13 847 122)	3 741 624 886	3 727 777 764	(13 847 122)	(0,37 %)
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	455 085 821	451 382 961	(3 702 860)	455 713 402	452 010 542	(3 702 860)	(0,81 %)
US CORE® Equity Portfolio	USD	1 715 115 473	1 712 870 328	(2 245 145)	1 745 560 224	1 743 315 079	(2 245 145)	(0,13 %)
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	214 161 022	211 677 670	(2 483 352)	216 142 387	213 659 035	(2 483 352)	(1,15 %)

* Exprimé en milliers.

(j) Accords de péréquation des revenus

Des accords de péréquation des revenus peuvent s'appliquer dans tous ou partie des Portefeuilles du Fonds. Lorsqu'ils s'appliquent, ces accords sont destinés à assurer que les revenus par action qui sont distribués ou réputés distribués au titre d'une période de distribution ne sont pas affectés par les variations du nombre d'actions émises durant cette période, et le montant de la première distribution reçue par un Actionnaire d'un Portefeuille visé à la suite de l'achat d'actions de ce Portefeuille représente en partie une participation aux revenus reçus par le Portefeuille et en partie un remboursement de capital (le « montant de péréquation »). Les montants de péréquation sont comptabilisés aux postes « produit des actions émises » et « paiement des actions rachetées » au Tableau de Variation des Capitaux Propres.

(k) Swing Pricing

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

Le swing pricing peut prendre en compte les différentiels de transactions sur les placements du Portefeuille, tous droits de douane et charges encourus dans le cadre des transactions et peut comprendre une estimation de l'impact sur les marchés. Dans le cas où GSAMI, en fonction des conditions de marché en vigueur et du volume de souscriptions ou de rachats demandés par les Actionnaires ou les Actionnaires potentiels compte tenu de la taille du Portefeuille concerné, a décidé d'appliquer le swing pricing à un Portefeuille particulier, la valeur liquidative nette du Portefeuille peut être évaluée soit sur la base de cours demandés ou de cours offerts.

Étant donné que la question de savoir si la valeur liquidative nette d'un Portefeuille sur la base de cours demandés ou de cours offerts est basée sur l'activité de transactions nette du jour concerné, les Actionnaires effectuant des transactions dans la direction opposée de l'activité de transactions nette du Portefeuille pourraient être favorisés par la situation au détriment des autres Actionnaires du Portefeuille. En outre, la valeur liquidative nette et la performance à court terme du Portefeuille peuvent être soumises à une volatilité plus importante en raison du swing pricing.

Les investisseurs doivent être conscients du fait que le facteur utilisé pour appliquer le swing pricing (« swing factor ») ne dépassera pas, dans des conditions normales, 2 % de la valeur liquidative nette par action de la Catégorie d'Actions concernée du Portefeuille, sauf indication contraire dans le Supplément correspondant. Nonobstant ce qui précède, en cas de circonstances exceptionnelles (y compris, mais sans s'y limiter, l'élargissement des différentiels entre les cours acheteur et vendeur souvent en raison d'une volatilité et/ou d'une illiquidité élevées sur le marché, de conditions de marché exceptionnelles, d'une perturbation du marché), la Société de Gestion peut, en consultation avec le Conseil d'administration, décider, dans le meilleur intérêt des Actionnaires et pour tout Portefeuille et durant tout Jour Ouvré, d'appliquer un facteur de swing supérieur à 2 %. Les actionnaires seront notifiés de cette décision par le biais d'un avis et/ou d'une publication sur www.gsam.com. Le facteur de swing appliqué aux Portefeuilles individuels est réexaminé périodiquement par le Conseiller en Investissement afin de vérifier son adéquation à la lumière des conditions de marché en vigueur.

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(k) Swing Pricing (suite)

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

Asia Equity Portfolio	Emerging Markets Debt Local Portfolio
China Opportunity Equity Portfolio	Emerging Markets Debt Portfolio
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio
Emerging Markets Equity Portfolio	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Europe High Yield Bond Portfolio
Global Equity Income Portfolio	Global Credit Portfolio (Hedged)
Global Equity Partners ESG Portfolio	Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio
Global Equity Partners Portfolio	Global Fixed Income Portfolio
Global Future Health Care Equity Portfolio	Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Global High Yield Portfolio
Global Millennials Equity Portfolio	Global Sovereign Bond Portfolio
India Equity Portfolio	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio
Japan Equity Partners Portfolio	Sterling Credit Portfolio
Japan Equity Portfolio	US Dollar Short Duration Bond Portfolio
US Equity Portfolio	US Fixed Income Portfolio
US Focused Growth Equity Portfolio	US Mortgage Backed Securities Portfolio
US Smaller Cap Equity Portfolio	Emerging Markets Multi-Asset Portfolio
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Global Multi-Asset Income Portfolio
Global Infrastructure Equity Portfolio	US Real Estate Balanced Portfolio
Global Real Estate Equity Portfolio	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	Global Absolute Return Portfolio
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Europe CORE® Equity Portfolio	Global Strategic Income Bond Portfolio
Global CORE® Equity Portfolio	Global Strategic Macro Bond Portfolio
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
US CORE® Equity Portfolio	Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio
Asia High Yield Bond Portfolio	Absolute Return Tracker Portfolio
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Alternative Trend Portfolio
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	

L'inversion de la méthode de calcul de la valeur liquidative nette par swing présentée dans le Tableau de Variation des Capitaux Propres représente l'inversion du montant appliqué au 30 novembre 2019.

Veillez vous reporter au Bilan et au Tableau de Variation des Capitaux Propres pour connaître les Portefeuilles qui ont appliqué le swing pricing au 30 novembre 2020.

4 Valorisation déterminée par l'évaluateur

L'évaluateur est désigné par la Société de Gestion. L'évaluateur assume également des responsabilités directes envers le Conseil d'administration pour certaines fonctions d'évaluation qui seront finalement reflétées dans les états financiers. Au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2020, l'évaluateur était Goldman Sachs & Co. LLC et la fonction d'évaluation était assurée par Goldman Sachs Controllers Division (« Contrôleurs »).

Le tableau ci-dessous présente les actifs dont la valeur de réalisation probable au 30 novembre 2020 a été déterminée par l'évaluateur :

Au 30 novembre 2020				
Portefeuilles	Devise	Nombre d'actifs évalués	Valeur	% des Capitaux propres
China Opportunity Equity Portfolio	USD	1	0	0,00 %
Global Real Estate Equity Portfolio	USD	1	177	0,00 %
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	1	323	0,00 %

Goldman Sachs Funds Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

4 Évaluation déterminée par l'évaluateur (suite)

Les titres négociés sur certaines bourses du Moyen-Orient/d'Asie Pacifique peuvent utiliser des prix corrigés d'actions internationales fournis par un prestataire de services de cotations tiers indépendant afin de plus exactement refléter la valeur des titres négociés sur les marchés qui sont fermés au point d'évaluation.

Le service indépendant d'évaluation prend en compte plusieurs facteurs y compris, sans s'y limiter, les fluctuations des marchés des titres, de certains certificats de dépôt, de contrats à terme et des taux de change qui ont eu lieu au terme de la clôture de la bourse de titres étrangers. Ces investissements ne figurent pas dans le tableau ci-dessus.

5 Imposition

Fiscalité - Luxembourg

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

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

Fiscalité - Belgique

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

Fiscalité – Filiale

Les Gouvernements de l'Inde et de l'Île Maurice ont signé le 10 mai 2016 un protocole en vertu duquel les plus-values sur tous les investissements indiens effectués jusqu'au 31 mars 2017 continueraient à être exonérées de l'impôt indien en application de la Convention Inde-Île Maurice, quelle que soit la date de leur vente. Les plus-values à court terme découlant des ventes d'actions participatives vendues le ou après le 1er avril 2019 et à compter de cette date seront imposées au taux plein de l'impôt sur les plus-values conformément à la législation fiscale indienne. Les plus-values à long terme étaient exonérées jusqu'en mars 2018 sous réserve que les actions aient été négociées sur le marché boursier reconnu en Inde et soumises à l'impôt sur les opérations sur titres. À compter d'avril 2018, elles sont imposables aux taux applicables prévus par les dispositions fiscales indiennes. Le Fonds continue de surveiller activement tout développement futur de la législation fiscale indienne relatif à la taxation des plus-values ainsi que toutes modifications concernant la Convention Inde-Île Maurice et d'évaluer l'impact des changements futurs de la législation fiscale dans la mesure où elles s'appliquent à celui-ci.

Fiscalité - Générale

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

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

Goldman Sachs Funds Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

6 Contrats importants et Parties liées

Société de gestion

Tel qu'indiqué à la Note 1, le Fonds a désigné GSAMFSL, filiale indirecte à 100 % de The Goldman Sachs Group, Inc., comme Société de Gestion.

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

Conseiller en Investissement et Conseillers en Investissement par Délégation

La Société de gestion a désigné GSAMI (le « Conseiller en Investissement »), une partie liée au Fonds, en tant que délégué pour fournir des services de gestion de portefeuille.

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

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

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

Portefeuilles	Gestionnaires externes*
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Artisan Partners UK LLP Eagle Capital Management LLC Harris Associates LP WCM Investment Management

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

Plafond des dépenses

GSAMI s'est engagée volontairement à limiter les charges totales à l'égard de certains Portefeuilles et de certaines Catégories d'Actions. Par conséquent, dans la mesure où les dépenses ordinaires totales dépasseraient le plafond des dépenses, GSAMI a volontairement convenu de prendre à sa charge toutes dépenses opérationnelles réelles dépassant le plafond des dépenses, soit directement en renonçant à une partie de ses commissions ou en effectuant un remboursement sur le compte de la Catégorie d'action concernée. Le Conseiller en Investissement peut, à son seul gré, désigner les charges du Fonds qui seront soumises à un tel plafond des dépenses imposé par le Conseiller en Investissement. Le plafond des dépenses ne comprend pas la partie des commissions de GSAMI versées aux Conseillers en Investissement par Délégation. Il ne peut y avoir aucune garantie que l'existence ou le niveau de ces plafonds des dépenses seront maintenus à l'avenir et GSAMI n'est aucunement dans l'obligation de s'engager à limiter les charges totales de cette manière. En outre, les Portefeuilles ne sont pas tenus de rembourser GSAMI au titre des remboursements relatifs aux charges des exercices précédents, le cas échéant.

Les détails des taux des commissions de conseil et les plafonds des dépenses en vigueur au 30 novembre 2020 sont indiqués à l'Annexe I.

Rémunération des Administrateurs

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

M. Jonathan Beininger, M. Glenn Thorpe et Mme Katherine Uniacke sont apparentés au Conseiller en Investissement et ne reçoivent aucune rémunération du Fonds.

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

6 Contrats importants et Parties liées (suite)

Commissions de performance

GSAMI est habilitée à recevoir une commission de performance à l'égard de certains Portefeuilles. Pour le Strategic Absolute Return Bond I Portfolio et le Strategic Absolute Return Bond II Portfolio, la commission de performance est cumulée quotidiennement et payable annuellement sur les actifs imputables à chaque Catégorie d'Actions des Portefeuilles. La commission de performance est égale à 20 % du montant par lequel la Valeur liquidative nette par action de la Catégorie dépasse la Valeur de référence par action de ladite Catégorie, telle que définie au Prospectus.

Pour l'Emerging Markets Total Return Bond Portfolio, la commission de performance est cumulée quotidiennement et payable annuellement sur les actifs imputables à chaque Catégorie d'Actions du Portefeuille. La commission de performance est égale à 15 % du montant par lequel la Valeur liquidative nette par action de la Catégorie dépasse la Valeur de référence par action de ladite Catégorie, telle que définie au Prospectus.

Pour le Global Strategic Macro Bond Portfolio, la commission de performance est cumulée quotidiennement et payable mensuellement sur les actifs imputables à chaque Catégorie d'Actions des Portefeuilles. La commission de performance est égale à 10 % du montant par lequel la Valeur liquidative nette par action de la Catégorie dépasse la Valeur de référence par action de ladite Catégorie, telle que définie au Prospectus.

Commissions perçues d'autres Fonds Goldman Sachs

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

Pour plus d'informations sur les placements dans les Goldman Sachs Funds, veuillez consulter les Tableaux des Investissements.

Tous les Portefeuilles investis dans les Goldman Sachs Funds ont été investis dans les catégories d'actions non soumises à une commission de conseil en investissement. Par conséquent, pour l'exercice clos le 30 novembre 2020, aucune commission de Conseil en Investissement n'a été perçue au titre du placement de chaque Portefeuille dans les Goldman Sachs Funds.

Commissions

Dans le cours normal de ses activités, chaque Portefeuille peut conclure des opérations sur titres ou contrats à terme avec Goldman Sachs Funds ou d'autres sociétés apparentées à Goldman Sachs (ensemble les « Sociétés Apparentées à Goldman Sachs »).

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020, les opérations suivantes ont été conclues avec des Sociétés Apparentées à Goldman Sachs. Le total des commissions de courtage versées aux Sociétés Apparentées à Goldman Sachs a été réparti entre des commissions de courtage relatives aux opérations sur titres et des commissions de courtage relatives aux contrats à terme :

Portefeuilles	Devise	Opérations sur titres		Commissions de courtage		Commissions sur contrats à terme**
		Valeur globale*	Pourcentage du total des opérations sur titres	Valeur globale	Pourcentage du total des commissions sur opérations sur titres	
Asia Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	1 658
BRICs Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	1 109
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	69 403	0,06 %	69	0,05 %	—
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	4 178 066	0,17 %	3 787	0,16 %	—
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	421 726	0,79 %	88	0,61 %	—
Global Equity Partners Portfolio	USD	12 339 936	1,54 %	2 567	0,70 %	—
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	125 202 398	2,86 %	19 980	1,14 %	—
Global Millennials Equity Portfolio	USD	736 344	0,05 %	515	0,08 %	—
India Equity Portfolio	USD	20 297 669	1,58 %	37 841	1,79 %	67 815
Japan Equity Partners Portfolio***	JPY	31 800 068	12,72 %	7 526	8,41 %	3 156

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

6 Contrats importants et Parties liées (suite)

Commissions (suite)

Portefeuilles	Devise	Opérations sur titres		Commissions de courtage		Commissions sur contrats à terme**
		Valeur globale*	Pourcentage du total des opérations sur titres	Valeur globale	Pourcentage du total des commissions sur opérations sur titres	
Japan Equity Portfolio***	JPY	16 267 227	6,21 %	13 474	7,74 %	508
N-11® Equity Portfolio	USD	22 962	0,03 %	23	0,04 %	—
US Equity Portfolio	USD	1 553 800	0,17 %	560	0,23 %	—
US Focused Growth Equity Portfolio	USD	989 388	4,16 %	432	7,60 %	—
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD	161 152	0,10%	27	0,25%	—
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD	85 260	0,46 %	60	0,66 %	—
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	140 520	0,17 %	137	0,22 %	—
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	1 704 330	0,02 %	1 704	0,04 %	13 489
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	—	—	—	—	24 474
Global CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	7 504
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	928
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	—	—	—	—	166 225
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	—	—	—	—	50 591
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	—	—	—	—	506 927
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	5 613 070	0,16 %	—	—	21 883
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	1 476 065	0,45 %	—	—	481
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	24 496 922	0,11 %	—	—	83 779
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	USD	1 254 709	1,15%	—	—	—
Global Fixed Income Portfolio	USD	592 468	0,01 %	—	—	14 125
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	8 708 206	0,03 %	—	—	74 868
Global High Yield Portfolio	USD	—	—	—	—	140 512
Sterling Credit Portfolio	GBP	1 137 138	0,22 %	—	—	1 639
US Fixed Income Portfolio	USD	—	—	—	—	6 622
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	—	—	—	—	14 005
Emerging Markets Multi-Asset Portfolio	USD	10 681	0,01 %	11	0,07 %	—
US Real Estate Balanced Portfolio	USD	—	—	—	—	11 980
Global Absolute Return Portfolio	USD	225 648	0,00 %	65	0,20 %	—
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	504 028	0,00 %	—	—	165 666
Global Strategic Income Bond Portfolio	USD	—	—	—	—	367 608
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio	USD	—	—	—	—	88 926
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	USD	—	—	—	—	51 850
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	53 156 416	6,04 %	12 845	3,76 %	—
Global Corporate Portfolio (Hedged)	NOK	—	—	—	—	1 034 928
Total (en USD) ****		715 910 625		276 599		2 066 663

* Représente le coût des titres (à l'exclusion des opérations à terme et des placements dans les Fonds de Réserves Liquides de Goldman Sachs) pour les transactions conclues avec des Sociétés Apparentées à Goldman Sachs.

** Toutes les opérations à terme du Portefeuille divulguées dans ce tableau ont été effectuées par l'intermédiaire de Goldman Sachs.

*** Exprimé en milliers.

**** Le montant utilisé est calculé à l'aide des taux de change moyens indiqués à la Note 10.

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020, il n'y a eu aucune transaction avec des Sociétés Apparentées à Goldman Sachs pour l'ensemble des autres Portefeuilles.

Toutes ces opérations, y compris celles conclues avec des Sociétés Apparentées à Goldman Sachs, ont été conclues dans le cours normal de l'activité et à des conditions commerciales normales.

Goldman Sachs Funds Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

6 Contrats importants et Parties liées (suite)

Prêt de titres

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

Les garanties reçues par les Portefeuilles sous la forme de titres d'État de pays du G-10 (à l'exception de l'Italie, du Japon et des États-Unis) ou d'espèces, libellées dans leurs devises respectives, sont détenues par le gestionnaire de garanties tripartite nommé sur des comptes distincts.

Le tableau suivant présente la liste des titres prêtés au 30 novembre 2020, ainsi que les revenus perçus par chaque Portefeuille et les commissions perçues par l'Agent de prêt de titres faisant partie du programme de Prêt de titres :

Portefeuilles	Devise	Valeur de marché des titres prêtés au 30 nov. 2020	% des Capitaux propres	% du total des actifs prêtables*	Valeur de marché des sûretés reçues au 30 nov. 2020	Pourcentage des sûretés par rapport à la valeur de marché des titres prêtés au 30 nov. 2020	Revenus bruts perçus pour l'exercice clos le 30 nov. 2020	Commissions facturées pour l'exercice clos le 30 nov. 2020	Revenus nets perçus pour l'exercice clos le 30 nov. 2020
Asia Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	1 408	141	1 267
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	50 263 373	1,23 %	1,28 %	55 415 691	110 %	227 776	22 778	204 998
Global Equity Partners Portfolio	USD	23 765 959	2,32 %	2,39 %	26 201 972	110 %	18 999	1 900	17 099
Global Millennials Equity Portfolio	USD	15 717 675	1,19 %	1,24 %	17 328 736	110 %	373 786	37 379	336 407
Japan Equity Partners Portfolio**	JPY	—	—	—	—	—	13 896	1 390	12 506
Japan Equity Portfolio**	JPY	924 509	0,73 %	0,76 %	1 019 374	110 %	44 590	4 459	40 131
US Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	234	23	211
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	3 881 759	9,90 %	10,33 %	4 778 845	123 %	24 026	2 403	21 623
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	1 830 096	0,07 %	0,07 %	2 017 683	110 %	320 491	32 049	288 442
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	13 174 849	0,71 %	0,72 %	14 708 963	112 %	450 579	45 058	405 521
Global CORE® Equity Portfolio	USD	3 235 206	0,09 %	0,09 %	3 567 330	110 %	373 969	37 397	336 572
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	2 099 674	0,46 %	0,47 %	2 314 924	110 %	91 974	9 197	82 777
US CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	29 452	2 945	26 507
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	716 875	0,33 %	0,33 %	790 354	110 %	47 742	4 774	42 968
Global High Yield Portfolio	USD	35 745 477	1,16 %	1,22 %	39 409 390	110 %	54 917	5 492	49 425
US Real Estate Balanced Portfolio	USD	—	—	—	—	—	8 384	838	7 546
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	1 908 176	0,27 %	0,28 %	2 103 766	110 %	18 452	1 845	16 607
Total (en USD) ***							2 646 979	264 702	2 382 277

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

** Exprimés en milliers.

*** Le montant est calculé à l'aide du taux de change moyen indiqué à la Note 10.

Agent Administratif, Agent Domiciliaire et Agent Introduteur

La Société de gestion a désigné State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, en qualité d'agent d'administration centrale du Fonds. Le Fonds a désigné State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, en tant qu'agent domiciliaire, mandataire de la Société, agent payeur et agent introducteur au Luxembourg.

En rémunération de ses services d'Agent Administratif, Agent Domiciliaire et Agent Introduteur, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch reçoit une commission payable mensuellement à terme échu et calculée sur la base de la moyenne mensuelle de l'actif net de chaque Portefeuille.

Goldman Sachs Funds Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

6 Contrats importants et Parties liées (suite)

Agent Administratif, Agent Domiciliaire et Agent Introduteur (suite)

Au titre de l'India Equity Portfolio, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch reçoit une commission forfaitaire de 25 000 USD pour ses services d'Agent Administratif. State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch peut également recevoir des commissions de Dépositaire au titre de tout actif résiduel détenu par l'India Equity Portfolio.

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch reçoit, en rémunération de ses services d'information financière, une commission fixe annuelle par Portefeuille payable mensuellement à terme échu.

Dépositaire

Le Fonds a désigné State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch en qualité de Dépositaire. En rémunération de ses services de Dépositaire, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch facture une commission correspondant à une combinaison de frais en points de base sur les actifs et de frais basés sur les opérations, qui sont en fonction du pays de l'opération.

Distributeur

Le Fonds a nommé la Société de gestion comme distributeur mondial et la Société de gestion nomme les sous-distributeurs et assure leur supervision. GSAMFSL peut recevoir une partie des droits d'entrée perçus sur la vente d'actions des Portefeuilles. Veuillez vous reporter au tableau ci-dessous pour connaître les détails des droits d'entrée non distribués pour chaque Portefeuille.

Portfolios	Devise	Droits d'entrée
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	27 190
Global CORE® Equity Portfolio	USD	186 214
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	407
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	2 099
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	69 198
Total (en USD)		285 108

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020, il n'y a eu aucuns droits d'entrée non distribués pour l'ensemble des autres Portefeuilles.

Veuillez vous référer au Prospectus pour plus de détails sur les frais de distribution.

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

Agent de transfert

La Société de Gestion a désigné RBC Investor Services Bank S.A. (l'« Agent de Transfert ») pour exercer les fonctions d'agent comptable des registres et d'agent de transfert pour le Fonds, aux termes du Contrat d'agent comptable des registres et agent de transfert conclu entre le Fonds, la Société de Gestion et l'Agent de Transfert.

Les services courants fournis au Fonds par l'Agent de Transfert comprennent la réception et le traitement des ordres de souscription et de rachat, l'attribution et l'émission des actions et la tenue du registre des actionnaires pour les actions. L'Agent de Transfert reçoit une commission payable trimestriellement à terme échu, laquelle est prélevée sur l'actif net des Portefeuilles. La commission de l'Agent de Transfert comporte une partie fixe et une partie variable.

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

6 Contrats importants et Parties liées (suite)

Agent de transfert (suite)

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

Évaluateur

La Société de Gestion a désigné Goldman Sachs & Co. LLC comme délégué pour agir comme Évaluateur et la fonction d'évaluation a été exercée par les Contrôleurs pendant l'exercice clos le 30 novembre 2020. Veuillez vous reporter également à la Note 4.

7 Capital social

Le tableau suivant résume l'activité des actions des Portefeuilles pour l'exercice clos le 30 novembre 2020.

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
Asia Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	64 219	34 597	18 248	80 568
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	292 406	81 520	197 687	176 239
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	23 912	6 452	23 823	6 541
Catégorie d'Actions « A »	USD	98 723	11 028	37 837	71 914
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	189 284	52 940	22 849	219 375
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 288 834	463 970	40 760	1 712 044
Catégorie d'Actions « I »	GBP	776	5	—	781
Catégorie d'Actions « I »	USD	256 237	229 807	60 233	425 811
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	5 938 958	367 302	1 317 395	4 988 865
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	96 863	146 906	61 394	182 375
Catégorie d'Actions « P »	USD	71 910	6 907	14 948	63 869
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	2 127	399	142	2 384
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	250 585	1 103 555	211 368	1 142 772
Catégorie d'Actions « R »	GBP	16 829	10 001	5 946	20 884
Catégorie d'Actions « R »	USD	27 193	160 961	10 930	177 224
Total Asia Equity Portfolio		8 618 856	2 676 350	2 023 560	9 271 646
BRICs Equity Portfolio*					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base*	USD	932 247	127 624	1 059 871	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Long BRICs CCY vs. USD)*	EUR	756 220	172 918	929 138	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base*	USD	136 002	9 899	145 901	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises*	GBP	1 554	1 901	3 455	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises*	SGD	3 093	—	3 093	—
Catégorie d'Actions « A »*	USD	440 598	3 937	444 535	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »*	EUR	1 269 214	122 786	1 392 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	EUR	236 938	74 924	311 862	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	USD	226 452	188 239	414 691	—
Catégorie d'Actions « I »*	GBP	28 574	6 459	35 033	—
Catégorie d'Actions « I »*	USD	115 756	511 863	627 619	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »*	GBP	175	—	175	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »*	USD	67 616	707	68 323	—
Catégorie d'Actions « P »*	USD	28 954	25	28 979	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »*	EUR	20 165	23 711	43 876	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »*	USD	2 363	1 099	3 462	—
Catégorie d'Actions « R »*	GBP	55 973	27 466	83 439	—
Catégorie d'Actions « R »*	USD	17 276	717	17 993	—
Total BRICs Equity Portfolio		4 339 170	1 274 275	5 613 445	—

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
China Opportunity Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	11 577	39 435	5 555	45 457
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	5 170	4 432	705	8 897
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 496 228	891 496	—	2 387 724
Catégorie d'Actions « I »	USD	702	5	—	707
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	301 778	434 021	180 287	555 512
Catégorie d'Actions « P »	USD	760	6 224	—	6 984
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	136 963	40 540	26 777	150 726
Catégorie d'Actions « R »	GBP	18 184	13 050	1 545	29 689
Catégorie d'Actions « R »	USD	2 301	123 227	3 030	122 498
Total China Opportunity Equity Portfolio		1 973 663	1 552 430	217 899	3 308 194
Emerging Markets Equity ESG Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 053 692	2 110 512	1 121 299	2 042 905
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 000	20 985	—	21 985
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 000	831	—	1 831
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	USD	2 346 200	—	—	2 346 200
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	908	230 793	—	231 701
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	GBP	—	101 889	3 198	98 691
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	4 344 571	1 818 839	12 124	6 151 286
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 000	32 322	1 300	32 022
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	570 121	—	—	570 121
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »*	USD	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « R »	GBP	74 091	474 960	25 268	523 783
Catégorie d'Actions « R »	USD	2 011	6 454	1 274	7 191
Total Emerging Markets Equity ESG Portfolio		8 395 594	4 798 585	1 164 463	12 029 716
Emerging Markets Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	11 376 765	5 150 612	4 245 057	12 282 320
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	563 018	240 510	185 349	618 179
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	CHF	40 384	15 974	3 300	53 058
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	16 733 432	1 627 176	4 585 752	13 774 856
Catégorie d'Actions en Autres Devises Snap	GBP	27 279	17 388	15 009	29 658
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	827 653	122 468	421 460	528 661
Catégorie d'Actions « A »	USD	325 900	121 176	164 344	282 732
Catégorie d'Actions « B »	USD	1 107	—	—	1 107
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2 746 647	1 291 209	1 062 141	2 975 715
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	10 047 688	2 166 636	2 443 236	9 771 088
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	SEK	1 956 308	5 212 690	2 523 836	4 645 162
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	55 911 193	29 807 626	21 114 443	64 604 376
Catégorie d'Actions « I »	EUR	3 531 257	12	—	3 531 269
Catégorie d'Actions « I »	GBP	5 543 074	2 716 579	1 663 152	6 596 501
Catégorie d'Actions « I »	USD	3 402 369	871 816	609 164	3 665 021
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	975 567	226 836	767 363	435 040
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	11 695 594	7 595 771	2 086 024	17 205 341
Catégorie d'Actions « IS » (Dis) (Stable Semestrielle)	EUR	6 075 952	—	—	6 075 952
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	2 127 673	201 323	1 900 971	428 025
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 501 994	2 135 574	1 046 156	2 591 412
Catégorie d'Actions « P »	USD	291 735	89 339	198 077	182 997
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	CHF	135 602	85 419	57 513	163 508
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	658 951	723 272	181 584	1 200 639
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	8 956 581	3 915 973	2 042 084	10 830 470

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
Emerging Markets Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 990 432	3 210 235	990 490	4 210 177
Catégorie d'Actions « R »	USD	594 566	586 723	267 351	913 938
Total Emerging Markets Equity Portfolio		148 038 721	68 132 337	48 573 856	167 597 202
Global Environmental Impact Equity Portfolio*					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base*	USD	—	543 116	5 753	537 363
Catégorie d'Actions en Devise de Base*	USD	—	3 500	891	2 609
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »*	EUR	—	277 151	3 816	273 335
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	EUR	—	932	—	932
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	GBP	—	342 763	1 143	341 620
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	USD	—	10 683 586	1 523 001	9 160 585
Catégorie d'Actions « I »*	GBP	—	3 300	—	3 300
Catégorie d'Actions « I »*	USD	—	1 000	891	109
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »*	GBP	—	188 329	638	187 691
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »*	USD	—	3 729 704	10 772	3 718 932
Catégorie d'Actions « P »*	GBP	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions « P »*	USD	—	1 000	900	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »*	GBP	—	66 634	4 121	62 513
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »*	USD	—	2 364 522	1 172	2 363 350
Catégorie d'Actions « R »*	GBP	—	56 072	48	56 024
Catégorie d'Actions « R »*	USD	—	1 000	900	100
Total Global Environmental Impact Equity Portfolio		—	18 263 609	1 554 046	16 709 563
Global Equity Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 421	—	—	1 421
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	216 458	13 291	27 044	202 705
Catégorie d'Actions « A »	USD	18 375	3 652	4 230	17 797
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	35 647	6 266	20 175	21 738
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	965	73 231	73 231	965
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	53 428	170 044	1 716	221 756
Catégorie d'Actions « P »	USD	660	8	—	668
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	1 025	28	—	1 053
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 000	70 233	—	71 233
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 032	25 020	—	26 052
Catégorie d'Actions « R »	USD	6 004	2 557	6 026	2 535
Total Global Equity Income Portfolio		336 015	364 330	132 422	567 923
Global Equity Partners ESG Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	3 818	2 215	1 255	4 778
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	1 005	—	—	1 005
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	12 472	22 524	14 135	20 861
Catégorie d'Actions « A »	USD	13 403	9 351	7 901	14 853
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	22 824	29 932	8 568	44 188
Catégorie d'Actions « E »	EUR	27 791	23 673	9 374	42 090
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	8 595	125 249	38 947	94 897
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	94 424	4 312	9 180	89 556
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	258 652	15 301	—	273 953
Catégorie d'Actions « P »	EUR	640	—	—	640
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 022	72 809	1 135	72 696
Catégorie d'Actions « R »	USD	212 653	1 138 582	741 823	609 412
Total Global Equity Partners ESG Portfolio		657 299	1 443 948	832 318	1 268 929
Global Equity Partners Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	409 084	10 328	131 482	287 930
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 000	3 643	—	4 643
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	610 462	6 512	72 698	544 276
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	701 031	21 534	52 327	670 238
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	218 805	28 185	7 362	239 628
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 878	987	—	12 865
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	413 226	109 777	216 901	306 102
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	12 861	—	2 200	10 661
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	126 162	2 502	66 261	62 403
Catégorie d'Actions « A »	USD	66 380	2 313	6 365	62 328
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	149 172	16 126	32 100	133 198
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	512 314	436 540	24 441	924 413
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	12 484 315	3 667 948	2 234 148	13 918 115
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 754 332	3 968 126	5 635 540	4 086 918
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 066	—	—	1 066
Catégorie d'Actions « I »	GBP	9 588	10 232	9 564	10 256
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 418 318	4 006	9 500	1 412 824
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	729 048	768 486	12 561	1 484 973
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	1 510 272	1 426 194	517 224	2 419 242
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 137 088	127 432	230 599	1 033 921
Catégorie d'Actions « IO »	USD	3 782 652	157 159	1 068 676	2 871 135
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 726 547	143 563	464 070	1 406 040
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 066	126 792	—	127 858
Catégorie d'Actions « P »	USD	787 196	161 599	155 450	793 345

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
Global Equity Partners Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 210	1	1 144	1 067
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	681 979	1 351 681	209 124	1 824 536
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	21 637	293 939	1 000	314 576
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 386 774	617 747	696 102	1 308 419
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	888 817	165 039	114 369	939 487
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 000	103 589	11 138	93 451
Catégorie d'Actions « R »	GBP	1 591 601	725 429	585 947	1 731 083
Catégorie d'Actions « R »	USD	5 799 046	1 014 550	740 027	6 073 569
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 396	17	—	11 413
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 011	153 037	—	154 048
Total Global Equity Partners Portfolio		42 960 334	15 625 013	13 308 320	45 277 027
Global Future Health Care Equity Portfolio*					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base*	USD	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions en Devise de Base*	USD	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »*	EUR	—	893	—	893
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »*	USD	—	1 000	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	EUR	—	1 016	—	1 016
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	USD	—	1 862 375	1 179	1 861 196
Catégorie d'Actions « I »*	USD	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »*	USD	—	1 670 172	—	1 670 172
Catégorie d'Actions « P »*	USD	—	331 694	—	331 694
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »*	GBP	—	35 319	—	35 319
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »*	USD	—	392 002	—	392 002
Catégorie d'Actions « R »*	GBP	—	10 000	—	10 000
Catégorie d'Actions « R »*	USD	—	1 000	—	1 000
Total Global Future Health Care Equity Portfolio		—	4 308 471	2 179	4 306 292
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio*					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base*	USD	—	15 772	—	15 772
Catégorie d'Actions en Devise de Base*	USD	—	20 669	—	20 669
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises*	EUR	—	15 769	701	15 068
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »*	EUR	—	14 424	—	14 424
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	USD	—	7 429 371	841	7 428 530
Catégorie d'Actions « I »*	USD	—	652 683	—	652 683
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »*	USD	—	197 730 610	2 005 175	195 725 435
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »*	USD	—	4 660 565	261 505	4 399 060
Catégorie d'Actions « P »*	USD	—	395 439	156 987	238 452
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »*	GBP	—	4 930	—	4 930
Catégorie d'Actions « R »*	EUR	—	155 694	—	155 694
Catégorie d'Actions « R »*	GBP	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions « R »*	USD	—	373 165	197	372 968
Total Global Future Technology Leaders Equity Portfolio		—	211 470 091	2 425 406	209 044 685
Global Millennials Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	610 782	5 129 506	1 253 978	4 486 310
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	16 848	154 702	21 453	150 097
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises*	EUR	—	532 628	92 629	439 999
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises*	HKD	—	794	—	794
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises*	SGD	—	1 371	—	1 371
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	550	10 611	10 611	550
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	200 851	2 273 626	587 314	1 887 163
Catégorie d'Actions « E »	EUR	2 430 814	4 272 724	1 735 260	4 968 278
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	1 264 962	7 312 575	1 167 614	7 409 923
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	35 943	297 570	59 371	274 142
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 496 425	9 627 765	1 660 320	9 463 870
Catégorie d'Actions « I »	GBP	275	379 228	275	379 228
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 463 191	5 762 681	313 723	6 912 149
Catégorie d'Actions « IO »*	USD	—	1 441 275	—	1 441 275
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	695 971	3 389 295	894 817	3 190 449
Catégorie d'Actions « P »	USD	62 712	448 500	52 564	458 648
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	10 649	213 520	2 193	221 976
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	499 905	3 625 281	672 768	3 452 418
Catégorie d'Actions « R »	GBP	406 486	702 962	53 753	1 055 695
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 599 469	2 883 841	477 546	4 005 764
Total Global Millennials Equity Portfolio		10 795 833	48 460 455	9 056 189	50 200 099
India Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	24 876 968	4 164 526	11 167 187	17 874 307
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 772 349	460 829	1 710 441	2 522 737
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SEK	1 246 964	205 800	364 959	1 087 805
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	1 000	14 454	4 146	11 308
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	53 086	699	33 922	19 863
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	118 088	15 968	52 108	81 948
Catégorie d'Actions « A »	USD	1 244 866	127 256	691 752	680 370
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	3 615 231	951 823	1 698 402	2 868 652
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	3 689 578	343 313	3 708 163	324 728
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	20 897 882	3 092 980	9 516 483	14 474 379

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
India Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « I »	GBP	8 016 552	1 472 854	2 517 614	6 971 792
Catégorie d'Actions « I »	USD	4 255 564	394 028	3 676 767	972 825
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	6 011 085	114 500	—	6 125 585
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	1 024	950	—	1 974
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 644 369	346 071	1 052 248	938 192
Catégorie d'Actions « P »	USD	108 625	21 336	60 629	69 332
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 435 311	707 380	1 000 499	1 142 192
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	6 351 441	1 322 836	3 655 463	4 018 814
Catégorie d'Actions « R »	GBP	3 289 934	838 180	1 805 401	2 322 713
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 583 260	138 599	629 933	1 091 926
Total India Equity Portfolio		92 213 177	14 734 382	43 346 117	63 601 442
Japan Equity Partners Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	JPY	8 092	41 773	5 195	44 670
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises*	EUR	—	925	—	925
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	10 910	21 870	3 042	29 738
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	52 864	21 761	15 215	59 410
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	JPY	375 851	477 125	34 640	818 336
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	4 665 662	3 881 320	1 220 751	7 326 231
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	497	265 502	10 666	255 333
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	1 197 289	8 566 653	5 039 480	4 724 462
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	804 398	1 476 041	545 901	1 734 538
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 511 044	145 287	129 864	1 526 467
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 549 837	2 253 699	673 238	4 130 298
Catégorie d'Actions « I »	GBP	1 459 283	537 616	647 635	1 349 264
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »*	JPY	—	1 016 796	—	1 016 796
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »*	USD	—	1 102	—	1 102
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	JPY	198 591	185 890	79 359	305 122
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	3 803 105	743 854	2 126 613	2 420 346
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	108 875	38 216	—	147 091
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 268 421	376 779	—	1 645 200
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	JPY	455 099	140 777	65 327	530 549
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 196 212	1 292 656	871 791	1 617 077
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	18 303	109 359	61 660	66 002
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 106 832	1 826 320	1 498 882	1 434 270
Catégorie d'Actions « R »*	GBP	—	1 073	—	1 073
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 507 777	805 955	632 598	1 681 134
Total Japan Equity Partners Portfolio		22 298 942	24 228 349	13 661 857	32 865 434
Japan Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	JPY	218 754	15 087	65 103	168 738
Catégorie d'Actions en Devise de Base	JPY	1 366 399	104 428	690 039	780 788
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 235 627	200 427	458 254	977 800
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	61 624	3 096	26 540	38 180
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	61 226	11 181	22 389	50 018
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	1 183	427	43	1 567
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	588 411	121 525	480 941	228 995
Catégorie d'Actions « A »	USD	593 865	59 414	390 490	262 789
Catégorie d'Actions « B »	USD	8 021	—	—	8 021
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	10 062 636	2 869 638	9 434 953	3 497 321
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 036 052	482 244	697 335	1 820 961
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	JPY	7 694 966	24 385 538	22 670 758	9 409 746
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	3 296 123	1 453 784	580 257	4 169 650
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 101 008	2 942 735	1 774 047	2 269 696
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	331 013	376 054	213 537	493 530
Catégorie d'Actions « I »	JPY	856 130	106 410	234 562	727 978
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 792 724	2 138 699	1 532 192	4 399 231
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	JPY	22 103	569	3 637	19 035
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	610 849	12 833	183 648	440 034
Catégorie d'Actions « P »	JPY	26 629	43	593	26 079
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	JPY	123 728	426 423	131 824	418 327
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	9 579	1 440	1 383	9 636
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	397 876	28 945	194 410	232 411
Catégorie d'Actions « R » Snap	JPY	67 993	37 637	32 511	73 119
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	1 078	3 294	315	4 057
Total Japan Equity Portfolio		34 565 597	35 781 871	39 819 761	30 527 707
N-11[®] Equity Portfolio*					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base*	USD	869 460	15 506	884 966	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base*	USD	296 577	5 697	302 274	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises*	EUR	1 046 731	28 036	1 074 767	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises*	EUR	200 101	11 417	211 518	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises*	GBP	9 728	433	10 161	—
Catégorie d'Actions en Autres Devises*	SGD	1 004	2	1 006	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »*	EUR	1 603 313	60 221	1 663 534	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	USD	600 143	—	600 143	—
Catégorie d'Actions « I »*	GBP	1 404	10	1 414	—
Catégorie d'Actions « I »*	USD	130 519	1 470	131 989	—

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
N-11[®] Equity Portfolio* (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »*	USD	100 343	—	100 343	—
Catégorie d'Actions « P »*	USD	69 684	219	69 903	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »*	EUR	563 399	18 285	581 684	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »*	USD	22 215	—	22 215	—
Catégorie d'Actions « R »*	EUR	21 181	3 498	24 679	—
Catégorie d'Actions « R »*	GBP	8 157	2	8 159	—
Catégorie d'Actions « R »*	USD	108 495	594	109 089	—
Total N-11[®] Equity Portfolio		5 652 454	145 390	5 797 844	—
US Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	17 050 421	730 086	2 956 107	14 824 400
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	268 151	9 726	49 141	228 736
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	14 709	2 097	1 944	14 862
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 008 832	124 749	707 618	4 425 963
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	52 033	—	31 898	20 135
Catégorie d'Actions en Autres Devises	SGD	28 119	—	—	28 119
Catégorie d'Actions « A »	USD	452 779	1 207	28 223	425 763
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	190 968	30 550	54 680	166 838
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 006	1 577	14 007	8 576
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	15 078	—	910	14 168
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	461 241	522 143	850 728	132 656
Catégorie d'Actions « I »	GBP	88 362	3 407	24 865	66 904
Catégorie d'Actions « I »	USD	166 002	—	2 800	163 202
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	205 269	137 654	162 740	180 183
Catégorie d'Actions « IS »	GBP	1 625 165	—	422 893	1 202 272
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	542 307	101 474	350 990	292 791
Catégorie d'Actions « P »	USD	213 277	12 552	113 014	112 815
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	324 043	13 267	109 738	227 572
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	63 135	7 098	11 409	58 824
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	226 356	188 851	30 913	384 294
Catégorie d'Actions « R »	GBP	43 622	15 378	22 490	36 510
Catégorie d'Actions « R »	USD	229 666	13 179	80 766	162 079
Total US Equity Portfolio		27 290 541	1 914 995	6 027 874	23 177 662
US Focused Growth Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	141 961	96 873	73 917	164 917
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	280 472	11 114	13 992	277 594
Catégorie d'Actions « A »	USD	378 481	12 443	39 507	351 417
Catégorie d'Actions « B »	USD	5 124	—	—	5 124
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	28 640	30 432	35 253	23 819
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 945	3 168	—	17 113
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 233	73	1 155	1 151
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	206 981	—	1 344	205 637
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	12 250	1 189	—	13 439
Catégorie d'Actions « R »	GBP	20 381	23 318	19 860	23 839
Catégorie d'Actions « R »	USD	23 950	83	—	24 033
Total US Focused Growth Equity Portfolio		1 115 418	178 693	185 028	1 109 083
US Smaller Cap Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 000	—	884	116
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 000	—	884	116
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	1 000	6 428	896	6 532
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	693 750	291 413	985 048	115
Catégorie d'Actions « I »	USD	277 561	—	277 461	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	178 643	18 008	99 937	96 714
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	998	—	—	998
Catégorie d'Actions « P »	USD	7 385	—	883	6 502
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 285 661	1 256 163	753 679	1 788 145
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	131 568	10 942	20 363	122 147
Catégorie d'Actions « R »	GBP	765	—	—	765
Catégorie d'Actions « R »	USD	675 629	412 322	84 862	1 003 089
Total US Smaller Cap Equity Portfolio		3 254 960	1 995 276	2 224 897	3 025 339
US Technology Opportunities Equity Portfolio*					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base*	USD	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions en Devise de Base*	USD	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises*	EUR	—	850	—	850
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »*	EUR	—	850	—	850
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	GBP	—	2 300	—	2 300
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	USD	—	3 000	—	3 000
Catégorie d'Actions « I »*	USD	—	3 000	—	3 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »*	USD	—	7 607 075	—	7 607 075
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »*	USD	—	10 000	—	10 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »*	GBP	—	750	—	750

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
US Technology Opportunities Equity Portfolio* (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »*	USD	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions « R »*	USD	—	1 000	—	1 000
Total US Technology Opportunities Equity Portfolio		—	7 631 825	—	7 631 825
Global Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	8 438	111 921	3 405	116 954
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	83	7	—	90
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	78	2 474	—	2 552
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	86	7	—	93
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	19 910	13 436	14 992	18 354
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	81	1	—	82
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	12 990	3 401	3 281	13 110
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	107 675	195 072	143 416	159 331
Catégorie d'Actions « E »	EUR	16 996	7 073	10 549	13 520
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	88	4	—	92
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	81	5	—	86
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	81	—	—	81
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	481 559	—	—	481 559
Catégorie d'Actions « I »	GBP	84	2	—	86
Catégorie d'Actions « I »	USD	77	2	—	79
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	7 078	83 692	89 800	970
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	138 108	34 767	18 502	154 373
Catégorie d'Actions « P »	USD	78	20 167	—	20 245
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	88	4	—	92
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	81	5	—	86
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	81	—	—	81
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	6 401	16 670	6 907	16 164
Catégorie d'Actions « R »	GBP	862	2	471	393
Catégorie d'Actions « R »	USD	77	1 560	—	1 637
Total Global Infrastructure Equity Portfolio		801 161	490 272	291 323	1 000 110
Global Real Estate Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	49 868	140 441	43 372	146 937
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	10 946	1 859	11 556	1 249
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 049	22	—	1 071
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	1 126	47	—	1 173
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	357 416	501 973	454 684	404 705
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	1 049	22	—	1 071
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	8 937	2 042	841	10 138
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	6 645	1 729	515	7 859
Catégorie d'Actions « E »	EUR	8 678	4 685	—	13 363
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	918	38	—	956
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	659 829	225 109	229 243	655 695
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	817	—	—	817
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 205 362	557 751	300 360	1 462 753
Catégorie d'Actions « I »	GBP	869	25	—	894
Catégorie d'Actions « I »	USD	381 752	84 856	465 512	1 096
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	1 082 809	44 129	272 108	854 830
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	709 451	157 836	375 948	491 339
Catégorie d'Actions « P »	USD	83 965	25	—	83 990
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	1 662	38	—	1 700
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	1 126	47	—	1 173
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	817	—	—	817
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « R »	GBP	869	24	—	893
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 065	30	—	1 095
Total Global Real Estate Equity Portfolio		4 578 025	1 722 728	2 154 139	4 146 614
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	3 845 980	72 970	1 212 182	2 706 768
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	297 605	7 199	95 048	209 756
Catégorie d'Actions « A »	USD	3 966	1 698	1 672	3 992
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	223 582	203 617	140 431	286 768
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	386 856	37 134	250 578	173 412
Catégorie d'Actions « I »	USD	351	10	—	361
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	4 984 853	156 271	1 227 437	3 913 687
Catégorie d'Actions « P »	USD	813 509	36 428	187 303	662 634
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	429	—	—	429
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	298 548	38 612	164 553	172 607
Catégorie d'Actions « R »	USD	57 628	9 242	44 215	22 655
Total North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio		10 913 307	563 181	3 323 419	8 153 069
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	7 900 928	4 584 614	2 416 205	10 069 337
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	10 062 737	1 948 196	11 624 363	386 570
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	67 031	12 168	59 532	19 667
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	EUR	2 610 090	2 011 312	1 508 845	3 112 557

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	CHF	5 000	4 800	—	9 800
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	1 000	11 000	—	12 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » Snap (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	PLN	38 079	—	—	38 079
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	76 543	44 634	51 190	69 987
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	22 988 791	5 572 537	14 736 003	13 825 325
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	110 096 588	25 113 252	63 511 057	71 698 783
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	4 449 924	4 177 619	4 303 136	4 324 407
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	EUR	3 443 649	282 513	133 000	3 593 162
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	244 015	2 085	1 875	244 225
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	JPY	2 991 242	1 544 450	16 713	4 518 979
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	12 800 927	1 972 548	1 472 862	13 300 613
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	4 643 999	808 005	1 454 325	3 997 679
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	2 938 045	1 125 652	979 877	3 083 820
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	2 526 059	342 240	1 311 923	1 556 376
Catégorie d'Actions de Clôture « P »	USD	337 386	3 971	224 393	116 964
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	2 729 143	2 880 913	1 759 639	3 850 417
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	13 436	—	—	13 436
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	4 465 522	4 384 009	4 219 448	4 630 083
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	USD	994 534	112 352	290 378	816 508
Total Emerging Markets CORE® Equity Portfolio		196 424 668	56 938 870	110 074 764	143 288 774
Europe CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	9 291 760	3 291 627	7 637 187	4 946 200
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	2 806 159	168 890	927 695	2 047 354
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	283 844	39 790	270 334	53 300
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 013	13 695	—	14 708
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	7 396	—	3 173	4 223
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	427 420	2 071	368 374	61 117
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	EUR	195 786	68 687	185 934	78 539
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	1 801 797	93 122	1 273 522	621 397
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	38 079	—	—	38 079
Catégorie d'Actions « A »	EUR	2 144 088	218 604	956 150	1 406 542
Catégorie d'Actions « A »	USD	819 205	5 039	60 089	764 155
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	5 815 150	462 107	2 063 712	4 213 545
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	CHF	68 000	11 678	66 895	12 783
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	92 104 345	24 400 458	66 046 644	50 458 159
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	7 123 348	5 170 754	9 415 153	2 878 949
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	58 858	33 710	74 431	18 137
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 780 381	—	—	3 780 381
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 000	—	—	10 000
Catégorie d'Actions « I »	EUR	7 080 790	2 870 163	2 154 438	7 796 515
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	1 313 735	22 908	41 683	1 294 960
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Long European CCY vs. EUR)	SGD	37 786 133	—	6 049 198	31 736 935
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	5 581 837	255 171	1 586 626	4 250 387
Catégorie d'Actions « P »	EUR	280 365	29 851	153 959	156 252
Catégorie d'Actions « P »	GBP	61 009	3 138	25 178	38 969
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 247 633	58 146	1 128 779	177 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	6 806 260	3 246 424	3 916 503	6 136 181
Catégorie d'Actions « R »	EUR	4 465 754	557 197	2 694 464	2 328 487
Catégorie d'Actions « R »	GBP	275 816	120 620	135 618	260 818
Catégorie d'Actions « R »	USD	681 898	349 661	686 894	344 665
Total Europe CORE® Equity Portfolio		192 357 859	41 493 511	107 922 633	125 928 737
Global CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	2 873 517	1 015 391	2 132 168	1 756 740
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	3 472 687	870 112	1 940 591	2 402 208
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	906	11	—	917
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	591 114	58 983	193 187	456 910
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	1 838 918	181 700	1 285 915	734 703
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	58 578	82 358	106 526	34 410
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	SGD	397 207	49 486	207 953	238 740
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	13 666	285 949	210 049	89 566
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	285 418	130 820	155 662	260 576
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	3 545 939	1 734 941	2 482 980	2 797 900
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	656	14 648	—	15 304
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	654 167	75 584	264 743	465 008
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	5 352 625	528 602	2 473 451	3 407 776
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	5 121 397	1 128 816	1 974 989	4 275 224
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 057 382	1 266 699	678 250	1 645 831
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	27 043 572	5 864 823	17 693 490	15 214 905
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	40 607 813	15 762 184	28 373 718	27 996 279
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	6 908	—	—	6 908
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 827 031	330 447	4 868 462	1 289 016
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	4 366 191	1 198 348	4 215 610	1 348 929
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 434 079	924 589	730 945	1 627 723
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	1 935 401	304 439	2 223 530	16 310

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
Global CORE® Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	USD	8 251 241	32 483	6 041 384	2 242 340
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	2 290 674	704 917	1 075 591	1 920 000
Catégorie d'Actions « IO » Snap (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	12 522	23 691	15 134	21 079
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	EUR	2 403 569	—	109 027	2 294 542
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	214	—	—	214
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	824 735	2 692 374	57 856	3 459 253
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	139 703 993	5 981 620	61 798 256	83 887 357
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	9 709 333	2 129 125	1 966 305	9 872 153
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	5 303 634	219 330	1 794 725	3 728 239
Catégorie d'Actions « P » Snap	USD	697 950	2 559	423 968	276 541
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 224	978	—	2 202
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	EUR	252 171	62 792	114 982	199 981
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	5 169 769	460 435	2 792 151	2 838 053
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	657 608	177 839	587 764	247 683
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	1 252 557	145 266	505 952	891 871
Total Global CORE® Equity Portfolio		283 016 366	44 442 339	149 495 314	177 963 391
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	731 930	269 452	359 650	641 732
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	8 157 074	349 718	1 214 654	7 292 138
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	281 182	105 837	261 921	125 098
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	427 731	44 838	459 406	13 163
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	72 020	58 017	89 103	40 934
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	51 345	3 110	18 930	35 525
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	779 264	94 920	346 644	527 540
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	734 304	186 667	373 908	547 063
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	836	353	359	830
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	3 844 175	798 887	2 923 954	1 719 108
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	1 877 749	592 080	837 670	1 632 159
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	576 964	285 251	65 644	796 571
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	4 807	1 979	1 101	5 685
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	JPY	4 960 113	—	33 495	4 926 618
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	899 662	381 920	313 719	967 863
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	609 343	394 119	116 723	886 739
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	3 939 167	611 425	606 853	3 943 739
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	175 458	—	33 689	141 769
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	189 469	14 892	70 307	134 054
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	861 251	323 869	1 032 762	152 358
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	353 280	4 339	299 803	57 816
Total Global Small Cap CORE® Equity Portfolio		29 527 124	4 521 673	9 460 295	24 588 502
US CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	2 780 029	385 065	1 997 539	1 167 555
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	8 154 445	601 559	7 199 629	1 556 375
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	176 653	30 941	35 782	171 812
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	1 328 984	183 650	375 590	1 137 044
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	889	—	—	889
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	SGD	1 171 803	169 578	1 273 261	68 120
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	1 471 805	219 304	951 346	739 763
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	4 216 981	1 717 392	1 717 886	4 216 487
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 144 109	382 111	788 853	737 367
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	HKD	788	—	—	788
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	19 089 620	8 667 045	12 177 022	15 579 643
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	18 197 883	40 504 008	22 420 775	36 281 116
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 952 710	5 096 619	10 581 811	5 467 518
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	5 848 378	3 547 268	2 969 226	6 426 420
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	2 707 044	196 940	1 323 936	1 580 048
Catégorie d'Actions « P » Snap	USD	34 706	31 132	46 257	19 581
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	1 912 773	205 182	355 239	1 762 716
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	85 510	34 793	59 830	60 473
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	4 898 058	621 108	2 933 459	2 585 707
Catégorie d'Actions de Clôture « U »	USD	141 230	—	—	141 230
Total US CORE® Equity Portfolio		84 314 398	62 593 695	67 207 441	79 700 652
US Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	66 244	41 273	45 466	62 051
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	22 622	—	6 108	16 514
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	23 283	10 162	16 036	17 409
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	567 294	33 359	523 083	77 570
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	47 742	6 219	26 511	27 450
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	144 079	18 355	109 593	52 841
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	1 081 086	402 696	1 038 180	445 602
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	162 914	572 774	321 909	413 779
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	13 975 703	134 568	3 346 891	10 763 380
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	1 500 209	702 955	675 775	1 527 389
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	360 461	104 895	305 996	159 360

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
US Small Cap CORE® Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	30 954	25 355	14 085	42 224
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	89 390	29 550	66 237	52 703
Total US Small Cap CORE® Equity Portfolio		18 071 981	2 082 161	6 495 870	13 658 272
GQG Partners Global Equity Portfolio*					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base*	USD	1 792	77 098	78 890	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base*	USD	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises*	EUR	1 000	—	1 000	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »*	USD	9 718	—	9 718	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »*	EUR	69 468	10 596	80 064	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	USD	2 307 091	949 514	3 256 605	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »*	EUR	5 181 115	23 056	5 204 171	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »*	USD	9 997 783	8 219	10 006 002	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »*	USD	1 938 393	658 791	2 597 184	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »*	USD	175 405	321 693	497 098	—
Catégorie d'Actions « R »*	USD	157 036	157 048	314 084	—
Total GQG Partners Global Equity Portfolio		19 839 801	2 206 015	22 045 816	—
Asia High Yield Bond Portfolio*					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base*	USD	—	712	—	712
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)*	USD	—	32 123	189	31 934
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)*	USD	—	6 768	—	6 768
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)*	AUD	—	1 015	—	1 015
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)*	HKD	—	811	—	811
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)*	AUD	—	1 015	—	1 015
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)*	EUR	—	1 015	—	1 015
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)*	GBP	—	1 015	—	1 015
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)*	SGD	—	1 421	—	1 421
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)*	EUR	—	101	—	101
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)*	EUR	—	101	—	101
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	USD	—	75 659	1 165	74 494
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »*	USD	—	15 580	—	15 580
Catégorie d'Actions « I »*	GBP	—	100	—	100
Catégorie d'Actions « I »*	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions « IS »*	USD	—	194 300	30 449	163 851
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »*	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions « P »*	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions « R »*	GBP	—	100	—	100
Total Asia High Yield Bond Portfolio		—	332 136	31 803	300 333
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 083 252	979 045	766 791	1 295 506
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	288 969	100 714	226 723	162 960
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	379 346	122 647	220 501	281 492
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	625 769	619 589	507 612	737 746
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	16 786	55 315	5 821	66 280
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	62 646	24 050	22 644	64 052
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	631 188	294 816	448 299	477 705
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	253 170	97 625	141 655	209 140
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	38 239	20 193	14 893	43 539
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	102	2 592	2 044	650
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	20 602	28 864	15 344	34 122
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	839 552	343 469	651 555	531 466
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)*	CHF	—	356	—	356
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	174 967	415 399	169 049	421 317
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	102 369	86 321	110 522	78 168
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	17 242	13 172	11 322	19 092
Catégorie d'Actions « A »	USD	54 098	59 084	23 084	90 098
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	54 459	22 916	17 498	59 877
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	66 847	44 436	40 081	71 202
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	101	35 131	—	35 232
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	4 590 829	8 808 740	4 043 418	9 356 151
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)*	CHF	—	158 802	671	158 131
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 465 128	1 446 986	531 539	2 380 575
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	661 052	42 440	653 841	49 651
Catégorie d'Actions « I »	USD	103 204	397 685	73 707	427 182
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	395 504	750 465	50 039	1 095 930
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)*	GBP	—	1 211 595	22 189	1 189 406
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	499 084	55 324	27 287	527 121
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	750 140	—	40 140	710 000
Catégorie d'Actions « IO »	USD	22 881	1 308	11 666	12 523
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 529 456	1 071 276	261 486	2 339 246
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	150 899	50 369	83 904	117 364
Catégorie d'Actions « P »	USD	13 714	5 838	13 264	6 288
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	168 126	199 218	63 728	303 616
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)*	CHF	—	4 915	116	4 799

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « R »	USD	31 068	57 653	4 184	84 537
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	57 107	27 666	16 228	68 545
Total Emerging Markets Corporate Bond Portfolio		15 147 896	17 656 014	9 292 845	23 511 065
Emerging Markets Debt Blend Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	16 676	292	13 455	3 513
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	51 033	6 646	42 045	15 634
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	15 914	1 342	7 481	9 775
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1 360	413	57	1 716
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	5 381	5 553	3 921	7 013
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	192 742	4 329	—	197 071
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	150 488	996 515	6 100	1 140 903
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	3 125 730	304 705	68 884	3 361 551
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)*	GBP	1 568 109	2 979	1 571 088	—
Catégorie d'Actions « I »	USD	134	7	—	141
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	1 350	68	—	1 418
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	3 295 111	7 147	—	3 302 258
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	100	—	—	100
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 184	7	—	1 191
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	1 958	468	633	1 793
Total Emerging Markets Debt Blend Portfolio		8 427 270	1 330 471	1 713 664	8 044 077
Emerging Markets Debt Local Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	771 595	166 400	167 529	770 466
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	1 406	51	—	1 457
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	148 529	1 896	1 830	148 595
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	32 408	8	85	32 331
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	184 700	65 814	81 656	168 858
Catégorie d'Actions « A »	USD	695 827	99 484	131 477	663 834
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	505 811	137 938	78 862	564 887
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	425 542	71 874	152 083	345 333
Catégorie d'Actions « E »	EUR	594 640	15 739	208 302	402 077
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	4 366 207	212 665	—	4 578 872
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	17 437 405	17 323 406	15 043 779	19 717 032
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	8 821 868	1 719 023	9 817 788	723 103
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	41 845 469	5 323 106	15 515 956	31 652 619
Catégorie d'Actions « I »	USD	9 913 905	9 275 040	10 207 042	8 981 903
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 647 844	481 284	285 088	1 844 040
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	10 676 757	756 251	337 797	11 095 211
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	3 051 455	1 084 916	944 956	3 191 415
Catégorie d'Actions « IO »	USD	1 324 572	84 614	—	1 409 186
Catégorie d'Actions « IS »*	EUR	—	10 646 600	281 447	10 365 153
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	209 654 506	42 561 968	60 909 848	191 306 626
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	39 522 116	9 956 926	11 799 311	37 679 731
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 226 734	403 107	266 920	1 362 921
Catégorie d'Actions « P »	USD	264 873	3 762	90 178	178 457
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	34 189	—	1 500	32 689
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	293 035	9 500	64 208	238 327
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 423	79	850	652
Catégorie d'Actions « R »	GBP	42 197	5 809	14 873	33 133
Catégorie d'Actions « R »	USD	43 001	217 996	27 493	233 504
Total Emerging Markets Debt Local Portfolio		353 528 014	100 625 256	126 430 858	327 722 412
Emerging Markets Debt Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	9 823 196	1 398 696	3 287 641	7 934 251
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	675 166	—	285 601	389 565
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	42 840 218	3 308 321	39 148 099	7 000 440
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 240	72	—	1 312
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	24 179 214	3 013 613	8 631 331	18 561 496
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	5 278 217	2 045 579	2 616 538	4 707 258
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	5 944 778	1 451 783	1 989 411	5 407 150
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	837 111	—	406 220	430 891
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	517 659	505 195	367 720	655 134
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	672 432	12 976	171 267	514 141
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	9 868 752	1 548 619	3 585 964	7 831 407
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	449 375	129 108	57 432	521 051
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	94 108	—	41 573	52 535
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 180 624	237 948	806 672	1 611 900
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	860 823	362 965	313 428	910 360
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	3 813 860	214 220	788 553	3 239 527
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	531 622	336 576	290 066	578 132
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	2 552 293	180 669	1 339 845	1 393 117
Catégorie d'Actions « A »	USD	2 998 315	135 011	729 375	2 403 951
Catégorie d'Actions « B »*	USD	62	—	62	—
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 523 032	401 576	1 619 755	4 304 853
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	1 899 780	—	563 154	1 336 626
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	6 264 740	1 507 109	1 457 501	6 314 348

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
Emerging Markets Debt Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 167 021	1 877 932	2 322 712	8 722 241
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	1 186 805	—	476 859	709 946
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	249 668	—	199 728	49 940
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	GBP	339 573	40 193	370 721	9 045
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	16 683 429	3 220 116	14 218 944	5 684 601
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	72 032 265	26 582 093	47 698 605	50 915 753
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 466 870	405 475	928 200	944 145
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	944	—	—	944
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	39 451 795	15 343 148	17 362 627	37 432 316
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	231 535	—	98 500	133 035
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	12 801	—	—	12 801
Catégorie d'Actions « I »	EUR	668 740	189 910	573 508	285 142
Catégorie d'Actions « I »	USD	10 106 321	11 361 662	15 543 680	5 924 303
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	195 606	7	—	195 613
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	64 480 871	9 486 139	50 525 468	23 441 542
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	453 235	—	449 155	4 080
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	18 909 724	4 753 676	10 972 518	12 690 882
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	4 057	245	—	4 302
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 500 930	484 545	349 345	1 636 130
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	9 176 994	56 586 499	124 283	65 639 210
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	2 244 320	—	18 813	2 225 507
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	11 592 027	2 004 499	7 933 260	5 663 266
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 877 485	324 277	—	3 201 762
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	300 298	220 420	—	520 718
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	11 515 058	1 997 541	8 657 942	4 854 657
Catégorie d'Actions « IO »	USD	3 686 279	250 086	1 018 504	2 917 861
Catégorie d'Actions « IS » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	60 411 322	70 000	56 384 438	4 096 884
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	3 198 304	2 302 087	2 217 997	3 282 394
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	244 186	65 000	186 987	122 199
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 758 515	71 809 858	43 156 692	33 411 681
Catégorie d'Actions « IS »	USD	18 673 904	10 916 900	7 623 437	21 967 367
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 289 611	3 120 375	5 458 102	2 951 884
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	24 759 780	15 214 332	18 152 994	21 821 118
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	982 833	192 189	275 144	899 878
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	104 898	41 690	7 609	138 979
Catégorie d'Actions « P »	USD	1 193	2 271	—	3 464
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	157 158	94 883	80 311	171 730
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	6 331 679	1 314 492	3 074 283	4 571 888
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	2 493 016	198 799	1 705 881	985 934
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 905 500	2 136 982	4 109 084	6 933 398
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	2 408	—	—	2 408
Catégorie d'Actions « R »	USD	6 141 364	2 459 370	2 431 613	6 169 121
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 046 220	4 234 518	6 524 468	7 756 270
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 185 682	364 199	2 127 294	1 422 587
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	2 130	—	—	2 130
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	817 950	168 116	377 190	608 876
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS »	USD	361 228	1 175 670	172 200	1 365 098
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	323 288	1 474 677	338 057	1 459 908
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	194 040	577 507	101 929	669 618
Catégorie d'Actions « RS »	USD	204 586	852 337	180 422	876 501
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	31 005	91 138	23 855	98 288
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	498 322	56 377	228 803	325 896
Total Emerging Markets Debt Portfolio		564 461 790	270 852 266	403 279 370	432 034 686
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	100	4 151	—	4 251
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	100	38 366	4 852	33 614
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	35	—	1 035
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 194	7 054	—	8 248
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	179 070	127 473	175 402	131 141
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	70 377	26 085	31 112	65 350
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « I »	USD	100	4	—	104
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	40	—	1 040
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »*	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions « P »	USD	17 592	61 136	5 878	72 850
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 101	—	—	1 101
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	103	—	—	103
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	65 030	58 749	11 444	112 335
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	188 052	42 092	146 960
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions « R »	USD	5 605	14 484	8 629	11 460
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	39	—	1 039
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 000	37	—	1 037
Total Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio		348 372	525 805	279 409	594 768

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	2 959 496	2 169 804	2 036 951	3 092 349
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	78 698	97 705	156 927	19 476
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	450 970	391 942	247 391	595 521
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	4 579 122	8 941 583	3 484 006	10 036 699
Catégorie d'Actions « I »	EUR	3 765 629	701 835	1 554 572	2 912 892
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	3 682 043	2 979 487	3 208 279	3 453 251
Catégorie d'Actions « P »	EUR	621 548	285 535	257 644	649 439
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	5 753 097	5 563 253	5 275 036	6 041 314
Catégorie d'Actions « R »	EUR	1 320 952	334 468	204 739	1 450 681
Total Euro Short Duration Bond Plus Portfolio		23 211 555	21 465 612	16 425 545	28 251 622
Europe High Yield Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	1 114	1 842	823	2 133
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 603	652	489	1 766
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	141	33 309	32 848	602
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	1 498	2 762	2 168	2 092
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	58 344	35 788	51 243	42 889
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	5 904	1 973	3 364	4 513
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	276 155	112 957	77 666	311 446
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)*	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions « I »	EUR	120	9 711	22	9 809
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en USD)	USD	11 348	155	148	11 355
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	32 069	41 073	29 625	43 517
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	55 334	5 130	28 807	31 657
Catégorie d'Actions « P »	EUR	9 129	232	746	8 615
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	58 425	18 800	30 626	46 599
Catégorie d'Actions « R »	EUR	6 713	12 519	3 128	16 104
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	18 147	3 531	18 180	3 498
Total Europe High Yield Bond Portfolio		536 044	280 534	279 883	536 695
Global Credit Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	896 219	1 026 706	734 217	1 188 708
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	249 048	13 808	2 953	259 903
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	6 630	6 220	—	12 850
Catégorie d'Actions « A »	USD	32 110	166 420	15 580	182 950
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 249 053	1 718 440	780 646	2 186 847
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	13 732	33	—	13 765
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	5 914 373	14 706 370	4 994 737	15 626 006
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	4 176 194	1 128 886	357 608	4 947 472
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 427 856	14 554 519	10 534 390	15 447 985
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	2 198	—	9	2 189
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	302 133	—	230 207	71 926
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	362 360	132 728	90 128	404 960
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	10 911 317	2 618 306	2 077 830	11 451 793
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	747 096	—	—	747 096
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)*	JPY	835 117	322 763	1 157 880	—
Catégorie d'Actions « IO »	USD	12 400 718	1 419 054	3 149 119	10 670 653
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	1 959 342	1 768 242	270 811	3 456 773
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 612 448	1 892 005	1 147 222	2 357 231
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	4 006 086	—	443 727	3 562 359
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	882 123	79 096	25 947	935 272
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	402 648	—	29 891	372 757
Catégorie d'Actions « P »	USD	590 151	652 768	180 647	1 062 272
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	128 384	2 428	90 726	40 086
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	366 376	11 290	182 630	195 036
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 068 030	1 576 794	806 922	1 837 902
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 351 946	211 481	844 138	719 289
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	3 120 520	—	569 417	2 551 103
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	42 928	41 185	—	84 113
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	630 944	—	175 027	455 917
Catégorie d'Actions « R »	USD	2 897 417	1 580 827	1 369 300	3 108 944
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	533 614	129 164	318 514	344 264
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	433 903	384 282	202 564	615 621
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	655 308	7 754	285 449	377 613
Total Global Credit Portfolio (Hedged)		70 208 322	46 151 569	31 068 236	85 291 655
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio*					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base*	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)*	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)*	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)*	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)*	AUD	—	1 412	—	1 412
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)*	HKD	—	775	—	775
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)*	EUR	—	1 002	—	1 002
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)*	SGD	—	1 358	—	1 358
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)*	EUR	—	1 000	—	1 000
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)*	EUR	—	85	—	85
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)*	EUR	—	1 000	—	1 000

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio* (suite)					
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)*	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	USD	—	193 150	2 491	190 659
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)*	EUR	—	85	—	85
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)*	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »*	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)*	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)*	GBP	—	1 003	—	1 003
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »*	USD	—	100	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)*	GBP	—	1 000	—	1 000
Total Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio		—	202 770	2 491	200 279
Global Fixed Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	730 941	1 048 837	620 056	1 159 722
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	62 437	38 171	26 939	73 669
Catégorie d'Actions « A »	USD	1 295 341	69 689	41 305	1 323 725
Catégorie d'Actions « B »	USD	119	—	—	119
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	379 282	590 293	186 276	783 299
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	499 938	1 190 072	916 157	773 853
Catégorie d'Actions « I »	USD	3 266 337	1 078 389	1 301 723	3 043 003
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	1 265 179	606 684	74 866	1 796 997
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	566 353	513 029	331 431	747 951
Catégorie d'Actions « P »	USD	205 257	702 260	68 666	838 851
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	187 006	236 506	31 468	392 044
Catégorie d'Actions « R »	USD	256 465	123 662	1 949	378 178
Total Global Fixed Income Portfolio		8 714 655	6 197 592	3 600 836	11 311 411
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	2 817 935	4 780 142	1 561 030	6 037 047
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	8 499	236 973	64 653	180 819
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	78 368	804 525	185 720	697 173
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	4 756 929	18 577 333	7 965 898	15 368 364
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en NOK)	NOK	4 269 470	1 281 707	453 797	5 097 380
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	90 918	4 944 663	1 142 073	3 893 508
Catégorie d'Actions « I »	EUR	10 666 049	5 430 471	398 151	15 698 369
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	783	—	—	783
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	12 683 182	7 985 676	2 447 863	18 220 995
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	3 827 848	84 284	678 763	3 233 369
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Couverte en USD)	USD	3 826 967	1 566 779	907 020	4 486 726
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	1 557 794	1 020 992	57 249	2 521 537
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	468 559	137 454	85 124	520 889
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)*	USD	—	693 796	—	693 796
Catégorie d'Actions « P »	EUR	178 377	754	3 999	175 132
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	640 409	37 709	446 294	231 824
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	260 685	1 150 900	79 584	1 332 001
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	1 004 126	883 397	237 532	1 649 991
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	857 961	1 104 553	443 245	1 519 269
Catégorie d'Actions « R »	EUR	396 860	84 360	35 603	445 617
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	350 690	153 173	—	503 863
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 777 304	3 686 894	787 633	7 676 565
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	1 616 955	420 289	450 603	1 586 641
Total Global Fixed Income Portfolio (Hedged)		55 136 668	55 066 824	18 431 834	91 771 658
Global High Yield Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	6 673 636	3 313 137	4 759 157	5 227 616
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	4 280 484	—	1 451 014	2 829 470
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	213 713	131 509	190 467	154 755
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 556	96	—	1 652
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	1 933 853	167 474	365 282	1 736 045
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	1 473 583	—	680 346	793 237
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	9 599 612	4 186 666	7 277 948	6 508 330
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	1 902 757	4 685	503 139	1 404 303
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	840	52	—	892
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	295 979	10 367	—	306 346
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en HKD) (Catégorie Couverte en Duration)	HKD	523 980	50	511 209	12 821
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	60 328	—	13 478	46 850
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en SGD) (Catégorie Couverte en Duration)	SGD	129 401	—	9 920	119 481
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	65 337	—	21 696	43 641
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 795 279	1 285 480	1 584 921	2 495 838
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	396 637	—	184 528	212 109
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	189 508	12 253	28 175	173 586
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	438 853	51 281	115 782	374 352
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	934 904	725 757	1 247 617	413 044
Catégorie d'Actions « A »	USD	4 677 163	310 590	2 014 211	2 973 542

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
Global High Yield Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « B »	USD	3 817	—	—	3 817
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 666 398	114 619	345 141	1 435 876
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	1 158 506	—	266 638	891 868
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	737 478	76 091	202 886	610 683
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 692 128	46 950	379 229	1 359 849
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	538 128	—	173 005	365 123
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 260 825	1 210 694	1 982 612	6 488 907
Catégorie d'Actions « G »	USD	222 619	14 388	—	237 007
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	29 035 295	15 607 890	4 103 476	40 539 709
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 115	61	—	1 176
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	6 313 726	15 803 090	7 594 728	14 522 088
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	482 060	—	441 362	40 698
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 241 132	1 607 642	2 912 367	1 936 407
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 479	476	50	11 905
Catégorie d'Actions « I »	EUR	11 463 118	—	12 645	11 450 473
Catégorie d'Actions « I »	USD	27 345 487	3 971 024	8 551 934	22 764 577
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	798 154	191 209	227 006	762 357
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	109 626	150 030	73 448	186 208
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	13 293	774	14 013	54
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	14 730	959	—	15 689
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	11 688 904	6 945 518	7 569 612	11 064 810
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 424 637	801 611	2 294 189	2 932 059
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	498 710	322 959	344	821 325
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	56 443 942	6 333 863	7 948 540	54 829 265
Catégorie d'Actions « IO »	USD	5 987 799	481 999	2 290 493	4 179 305
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	7 538 638	3 080 631	3 020 929	7 598 340
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	CHF	528 270	628 594	1 023 394	133 470
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 502 899	748 517	687 781	1 563 635
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	10 374	—	9 417	957
Catégorie d'Actions « IS »	USD	8 042 175	4 169 192	3 922 198	8 289 169
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	6 130 325	7 430 254	9 145 486	4 415 093
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 371	—	1 361	1 010
Catégorie d'Actions « P »	USD	11 048	613	—	11 661
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	43 587	7 426	19 174	31 839
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	4 225 414	1 200 368	2 592 336	2 833 446
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	18 332	52 646	12 166	58 812
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	121 768	—	20 351	101 417
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 100 800	596 946	2 236 196	3 461 550
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	452 706	—	205 194	247 512
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	17 785	—	7 343	10 442
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	190 674	—	142 895	47 779
Catégorie d'Actions « R »	USD	4 278 393	486 218	2 853 556	1 911 055
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	901 333	224 627	332 820	793 140
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 288 497	1 389 785	1 782 216	896 066
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 900 389	872 201	7 976 114	1 796 476
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	1 320 858	27 214	617 220	730 852
Total Global High Yield Portfolio		258 367 145	84 796 476	104 950 755	238 212 866
Global Sovereign Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 497	648	480	2 665
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	510	922	455	977
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	100	28 725	637	28 188
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	721 799	107 993	75 729	754 063
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	4 335 196	11 915	1 603 442	2 743 669
Catégorie d'Actions « I »	USD	63	150	—	213
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	98	1	—	99
Total Global Sovereign Bond Portfolio		5 060 263	150 354	1 680 743	3 529 874
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	19 431	41	9 558	9 914
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Trimestrielle)	USD	123	4	—	127
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	26 080	258	13 485	12 853
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	42	203	155	90
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 480	—	1 270	210
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Trimestrielle)	USD	9 030	2 936	2 544	9 422
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 731	674	796	4 609
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	100	—	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	23 500	20 132	24 201	19 431
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	72	4	—	76
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	100	—	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	269 813	318 870	246 124	342 559
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	76 183	23 135	20 497	78 821
Catégorie d'Actions « I »	USD	35 380	14 537	24 587	25 330
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	209 901	42 809	132 154	120 556
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Trimestrielle)	USD	180 800	21 002	93 779	108 023
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	706 550	111 190	313 045	504 695
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 075	—	—	15 075
Catégorie d'Actions « P »	USD	20 877	31 976	30 148	22 705

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	26	1	—	27
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	44 298	1 729	1 592	44 435
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Trimestrielle)	USD	7 570	2 252	651	9 171
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	70 214	20 547	40 671	50 090
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 959	—	7 935	24
Catégorie d'Actions « R »	USD	24 307	1 022	2 677	22 652
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 398	91	1 321	5 168
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 495	182	4 439	238
Total Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio		1 764 535	613 595	971 629	1 406 501
Sterling Credit Portfolio					
Catégorie d'Actions en Devise de Base	GBP	39 448	3 436	7 418	35 466
Catégorie d'Actions « I »	GBP	26 048	35 915	6 770	55 193
Catégorie d'Actions « P »	GBP	5 147	206	3 944	1 409
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	15 765	666	3 442	12 989
Catégorie d'Actions « R »	GBP	133 931	12 304	40 614	105 621
Total Sterling Credit Portfolio		220 339	52 527	62 188	210 678
US Dollar Short Duration Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 317 688	1 026 259	1 539 963	1 803 984
Catégorie d'Actions « I »	USD	301	208 001	—	208 302
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	585 387	296 573	326 638	555 322
Catégorie d'Actions « P »	USD	38 492	43 597	10 274	71 815
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	265 418	236 638	231 385	270 671
Catégorie d'Actions « R »	USD	126 596	73 037	60 267	139 366
Total US Dollar Short Duration Bond Portfolio		3 333 882	1 884 105	2 168 527	3 049 460
US Fixed Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	123 892	4 069	4 140	123 821
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	1 125	18	—	1 143
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	219 734	80 015	126 785	172 964
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	41 624	19 843	7 928	53 539
Catégorie d'Actions « A »	USD	176 010	14 242	9 753	180 499
Catégorie d'Actions « B »	USD	1 010	9	—	1 019
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	163 944	150 172	106 598	207 518
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 219 839	3 779 499	1 579 894	4 419 444
Catégorie d'Actions « I »	USD	344 456	32 331	78 096	298 691
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	1 171	25	—	1 196
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 829 347	820 956	323 110	2 327 193
Catégorie d'Actions « P »	USD	26 669	4 633	4 633	26 669
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	336 552	119 760	132 266	324 046
Catégorie d'Actions « R »	USD	1 546	169 979	119 137	52 388
Total US Fixed Income Portfolio		5 486 919	5 195 551	2 492 340	8 190 130
US Mortgage Backed Securities Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	408 299	55 304	329 565	134 038
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	419 187	245 689	241 179	423 697
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	325 851	33 859	26 961	332 749
Catégorie d'Actions « A »	USD	379 189	90 743	155 494	314 438
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	170 195	537 677	132 315	575 557
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	6 727 930	7 096 756	3 177 483	10 647 203
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	656 511	1 810 176	872 228	1 594 459
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 218	—	—	5 218
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 250 702	496	25 798	1 225 400
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	14 678 005	11 000 140	5 803 847	19 874 298
Catégorie d'Actions « IO »	USD	3 624 298	354 156	1 681 390	2 297 064
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 075 601	464 498	543 620	996 479
Catégorie d'Actions « P »	USD	225 258	6 301	191 507	40 052
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	1 467 546	520 049	1 509 411	478 184
Catégorie d'Actions « R »	USD	139 821	278 828	334 676	83 973
Total US Mortgage Backed Securities Portfolio		31 553 611	22 494 672	15 025 474	39 022 809
Emerging Markets Multi-Asset Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	17 018	567	13 297	4 288
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	149 210	3 938	102 575	50 573
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	62 381	4 518	40 408	26 491
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	155	3	—	158
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	102	2	—	104
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en AUD)	AUD	27 928	767	9 535	19 160
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	2 343	9 408	6 739	5 012
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	12 438	6 355	4 386	14 407
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en SGD)	SGD	170 854	18 465	47 950	141 369
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en AUD)	AUD	1 609	55	—	1 664
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	1 073	37	—	1 110
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	789	27	—	816
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en SGD)	SGD	52 079	2 970	15 171	39 878
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	325	96	—	421
Catégorie d'Actions « E »	EUR	326	4	19	311

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
Emerging Markets Multi-Asset Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	27 344	98	26 715	727
Catégorie d'Actions « I »	USD	103	2	—	105
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	100	—	—	100
Catégorie d'Actions « P »	USD	102	2	—	104
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	100	—	—	100
Catégorie d'Actions « R »	USD	103	2	—	105
Total Emerging Markets Multi-Asset Portfolio		526 482	47 316	266 795	307 003
Global Multi-Asset Balanced Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	122 096	19 681	54 924	86 853
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	33 883	1 547	31 852	3 578
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	50 442	57 092	48 812	58 722
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	43 885	2	17 465	26 422
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	64 787	3 972	19 086	49 673
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	41 295	22 377	19 738	43 934
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	174 691	—	25 607	149 084
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	100	3 253	1 253	2 100
Catégorie d'Actions « I »	USD	11 958	1	5 404	6 555
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	100	—	—	100
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	270 891	51 850	53 650	269 091
Total Global Multi-Asset Balanced Portfolio		814 128	159 775	277 791	696 112
Global Multi-Asset Conservative Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	51 712	40 395	27 421	64 686
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	9 030	8 731	15 666	2 095
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	62 995	39 424	39 755	62 664
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 136	149	1 392	4 893
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	27 870	1 714	8 514	21 070
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	49 272	24 415	13 150	60 537
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	3 279 527	106 157	907 866	2 477 818
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	563	13 314	481	13 396
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	533 329	10 786	91 794	452 321
Catégorie d'Actions « I »	USD	108	2	—	110
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	100	1 256	—	1 356
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	199 791	50 606	50 258	200 139
Total Global Multi-Asset Conservative Portfolio		4 220 433	296 949	1 156 297	3 361 085
Global Multi-Asset Growth Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	151 341	2 009	105 421	47 929
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 180	—	196	1 984
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	10 235	3 702	7 518	6 419
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	5 912	—	2 512	3 400
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	17 655	200	6 590	11 265
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	15 044	1 250	5 219	11 075
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	1 797 523	77 257	654 602	1 220 178
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	100	—	—	100
Catégorie d'Actions « I »	USD	106	369	368	107
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	100	—	—	100
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	63 304	18 436	13 141	68 599
Total Global Multi-Asset Growth Portfolio		2 063 500	103 223	795 567	1 371 156
Global Multi-Asset Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 866	6 189	2 412	6 643
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	140 625	221 487	66 666	295 446
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	60 606	428 477	166 372	322 711
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	16 334	30 208	12 147	34 395
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 653	15 786	—	17 439
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	1 011	216 776	1 050	216 737
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 212	55	985	282
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 287	—	936	351
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 235	1 519	551	12 203
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	10 693	8 518	3 436	15 775
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 978	6 430	3 501	7 907
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	46 566	31 277	21 874	55 969
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 765	512	1 249	2 028
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	36 850	5 219	9 815	32 254
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	217	16 571	2 172	14 616
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	12 129	563	993	11 699
Catégorie d'Actions « I »	USD	652	141	320	473
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	100	—	—	100
Catégorie d'Actions « P »	USD	115	4	—	119
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	101 429	8 405	30 951	78 883
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	—	921	79
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 174	51	1 128	97
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	2 218	1 127	2 334	1 011
Total Global Multi-Asset Income Portfolio		457 715	999 315	329 813	1 127 217

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
US Real Estate Balanced Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	252 954	12 330	97 837	167 447
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Brute Mensuelle MBS)	USD	115	103	99	119
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	180 216	10 803	59 450	131 569
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	221	4	101	124
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Cap Brute Mensuelle MBS) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	1 605	61	—	1 666
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Cap Mensuelle MBS) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	16 393	3 557	3 173	16 777
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 808	8 119	15 841	8 086
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	152 896	3 433	15 579	140 750
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	430	8 077	307	8 200
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	266 807	41 749	225 602	82 954
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	90 842	19 275	481	109 636
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	492 990	5 103	238 792	259 301
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	120	3	—	123
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	405 358	5 565	192 614	218 309
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	4 402	99	99	4 402
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	GBP	113	4	—	117
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	35 973	2 625	33 514	5 084
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	136 116	12 295	26 427	121 984
Catégorie d'Actions « R »	USD	48 889	14 140	17 499	45 530
Total US Real Estate Balanced Portfolio		2 102 248	147 345	927 415	1 322 178
CoCos & Capital Securities Portfolio*					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base*	USD	100	—	100	—
Catégorie d'Actions en Devise de Base*	USD	117	4	121	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »*	USD	100	—	100	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »*	USD	407 774	38 214	445 988	—
Total CoCos & Capital Securities Portfolio		408 091	38 218	446 309	—
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	100	9 231	—	9 331
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	105	4	—	109
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	200	—	—	200
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	211	9	—	220
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	200	1 294	1 294	200
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	148 882	32 000	97 882	83 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	106	—	—	106
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 526	71	1 497	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 350	—	—	1 350
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 050 000	—	—	1 050 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	200	—	—	200
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	500	—	—	500
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	212	11	—	223
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	531	24	—	555
Total Emerging Markets Total Return Bond Portfolio		1 204 123	42 644	100 673	1 146 094
Global Absolute Return Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	645	264	351	558
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	100	1	—	101
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	—	—	1 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	8 171	533	533	8 171
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 382	220	1 581	21
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	301 988	1 871	110 693	193 166
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	504 007	82 068	266 304	319 771
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	7 425	1 465	2 498	6 392
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	625 237	—	—	625 237
Catégorie d'Actions « I »	USD	99	1	—	100
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 016	13	953	76
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 209	47	657	599
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	110 940	29 639	12 749	127 830
Catégorie d'Actions « IO »	USD	443 669	407 829	52 290	799 208
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	100	—	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	—	944	56
Catégorie d'Actions « P »	USD	101	1	—	102
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 000	3 052	929	3 123
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 015	12	954	73
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	17 554	882	5 023	13 413
Total Global Absolute Return Portfolio		2 027 658	527 898	456 459	2 099 097
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	241 327	155 273	136 516	260 084
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	89 560	100 119	10 891	178 788
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	160 529	15 021	30 206	145 344
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	325 884	2 561	109 731	218 714
Catégorie d'Actions « A »	EUR	169 550	30 921	45 256	155 215
Catégorie d'Actions « A » (Catégorie Couverte en USD)	USD	591 566	3 562	32 227	562 901
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	82 738	39 559	35 488	86 809
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	12 934 045	7 875 206	4 120 417	16 688 834
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	4 966 844	2 737 024	735 324	6 968 544

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (suite)					
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	95 624	3 746	9 295	90 075
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	46 712 963	11 149 175	—	57 862 138
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	187 398	24 466	19 416	192 448
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 158 901	1 605 668	684 468	3 080 101
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	9 526 836	259 193	2 172 892	7 613 137
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	79 863	128 303	—	208 166
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	972 033	466 864	54 051	1 384 846
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	202 846	4 435	206 581	700
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	585 625	153 740	219 027	520 338
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	348 584	17 882	62 455	304 011
Catégorie d'Actions « R »	EUR	141 308	182 758	114 790	209 276
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	355 084	77 694	199 968	232 810
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	22 141	98 051	93 253	26 939
Total Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)		80 951 249	25 131 221	9 092 252	96 990 218
Global Strategic Income Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	265 719	3 317	65 711	203 325
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	36 305	—	27 617	8 688
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	254 520	4 696	51 070	208 146
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	13 346	5 593	4 034	14 905
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	33 834	205	15 442	18 597
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	118 975	9 546	29 240	99 281
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	67 694	31 627	31 229	68 092
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 172	37	—	1 209
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	276 971	3 857	43 858	236 970
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 525	45	1 999	3 571
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	29 194	586	8 715	21 065
Catégorie d'Actions « A »	USD	113 917	568	27 358	87 127
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	159 870	271	30 588	129 553
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	180 389	3 347	47 533	136 203
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	2 000 119	—	—	2 000 119
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Semestrielle) (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	150 474	—	102 411	48 063
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	370 722	154 702	195 301	330 123
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	40 864	900	5 890	35 874
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 931 456	62 707	139 677	1 854 486
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	896 089	178	—	896 267
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	929 831	—	18 349	911 482
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	2 503	—	—	2 503
Catégorie d'Actions « I »	EUR	7 241	—	1 385	5 856
Catégorie d'Actions « I »	USD	1 636 542	60 863	1 650 776	46 629
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 363	101	—	1 464
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 063	—	1 107	15 956
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 702	194 960	194 361	5 301
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	2 153 854	53 396	840 965	1 366 285
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	103	—	—	103
Catégorie d'Actions « IS »	USD	158	6	—	164
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	117	5	—	122
Catégorie d'Actions « I XO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	2 609 718	428 087	662 224	2 375 581
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	4 673	116	—	4 789
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	103 458	4 662	19 944	88 176
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	71 939	—	23 416	48 523
Catégorie d'Actions « P »	USD	44 556	976	13 836	31 696
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	92	4	—	96
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	25 935	4 671	372	30 234
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	8 309	—	3 457	4 852
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	177 429	58 328	63 861	171 896
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	781	—	—	781
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	91 776	2 955	25 310	69 421
Catégorie d'Actions « R »	USD	37 406	12 071	8 074	41 403
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	87 403	1 473	12 745	76 131
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	60 790	1 893	27 114	35 569
Total Global Strategic Income Bond Portfolio		15 024 897	1 106 749	4 394 969	11 736 677
Global Strategic Macro Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	196 172	14 737	101 883	109 026
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	6 352	1 630	1 860	6 122
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	5 251	—	958	4 293
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	200 205	13 201	88 849	124 557
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 915	—	2 961	1 954
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	1 256 138	174 320	445 573	984 885
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	652	15	—	667
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	64 408	80	23 284	41 204
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	262 508	8 403	85 639	185 272
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	658 977	111 157	617 943	152 191
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	124 489	23 241	117 040	30 690
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 840 269	454 857	3 042 637	2 252 489
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	31 504	1 809	7 370	25 943
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	39	—	—	39

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
Global Strategic Macro Bond Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	58 697	7 116	15 577	50 236
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	13 084 317	1 471 805	10 552 141	4 003 981
Catégorie d'Actions « I »	USD	13 575	440	12 860	1 155
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	831 357	2 893	812 573	21 677
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	45 366	13 973	8 678	50 661
Catégorie d'Actions « IO »	USD	225 884	48 713	16 428	258 169
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	27 273	—	16 081	11 192
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	100	—	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 591	—	3 557	1 034
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	58	—	—	58
Catégorie d'Actions « P »	USD	2 546	5 005	1 561	5 990
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	70 735	3 523	39 587	34 671
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	74 529	510	66 349	8 690
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	118 446	2 725	37 593	83 578
Catégorie d'Actions « R »	USD	77 648	928	20 787	57 789
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 170	600	7 982	7 788
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	18 492	351	2 406	16 437
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS »	USD	3 930	26 076	—	30 006
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 598	44 937	13 705	44 830
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 654	3 600	9 132	4 122
Catégorie d'Actions « RS »	USD	109	9 241	—	9 350
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3 904	—	—	3 904
Total Global Strategic Macro Bond Portfolio		22 351 858	2 445 886	16 172 994	8 624 750
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	972	—	54	918
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 973	—	264	1 709
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	1 003	12	219	796
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 347	37	984	1 400
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	576	—	—	576
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 465	1 270	737	5 998
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 787	5 030	972	5 845
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	100	—	—	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 826	21 761	599	26 988
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	782	15	—	797
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)*	GBP	1 196 162	22 035	1 218 197	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 336 030	—	—	3 336 030
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	264 487	6 224	38 363	232 348
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	103	—	3	100
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 350	3 058	—	4 408
Catégorie d'Actions « R »	USD	111	1 076	—	1 187
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 109	22	—	1 131
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 109	20	—	1 129
Total Strategic Absolute Return Bond I Portfolio		4 821 292	60 560	1 260 392	3 621 460
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	1 107	3 814	121	4 800
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 570	1 746	1 749	6 567
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 649	45	—	2 694
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 439	121	—	2 560
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	737	—	472	265
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 578	184	1 100	4 662
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 758	153	4 798	6 113
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	78	85	51	112
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	31 104	—	—	31 104
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	528 575	2 427	—	531 002
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	546	—	—	546
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en GBP)*	GBP	1 082 903	31 533	1 114 436	—
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	780	—	—	780
Catégorie d'Actions « R »	USD	7 953	3	—	7 956
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30 623	25	—	30 648
Total Strategic Absolute Return Bond II Portfolio		1 712 400	40 136	1 122 727	629 809
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 037 252	136 349	807 992	1 365 609
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 679 006	190 743	436 441	2 433 308
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	1 056 321	11 000	350 005	717 316
Catégorie d'Actions « I »	USD	4 080 944	587 432	2 222 371	2 446 005
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	14 071 735	192 887	4 626 223	9 638 399
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	343 961	527 596	293 460	578 097
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 280 723	593 615	631 653	2 242 685
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 460 503	537 951	1 115 360	883 094
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	2 074 581	968 016	1 217 057	1 825 540
Catégorie d'Actions « R »	USD	8 104 759	1 649 264	1 600 919	8 153 104
Total Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio		38 189 785	5 394 853	13 301 481	30 283 157

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

7 Capital social (suite)

	Devise	Solde au 30 nov. 2019	Souscriptions	Rachats	Solde au 30 nov. 2020
Global Corporate Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	NOK	85 120 886	8 416 137	—	93 537 023
Total Global Corporate Portfolio (Hedged)		85 120 886	8 416 137	—	93 537 023
Absolute Return Tracker Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	84 850	58 029	45 765	97 114
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	125 455	402 608	63 081	464 982
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 359 868	276 799	702 394	934 273
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)*	SGD	—	14 000	—	14 000
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	11 587	23 452	16 232	18 807
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 520	8 247	5 608	4 159
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	14 358 292	11 853 505	17 291 475	8 920 322
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	103	—	—	103
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	19 801 989	7 427 291	6 511 825	20 717 455
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 010 056	8 713 669	12 685 168	12 038 557
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 335 511	329 005	702 588	961 928
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	3 498 355	—	1 205	3 497 150
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	1 117 087	4 035 619	4 088 767	1 063 939
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	1 315 674	505 035	636 575	1 184 134
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	120 101	43 061	11 100	152 062
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 536 588	1 226 178	2 136 637	4 626 129
Catégorie d'Actions « R »	USD	4 036 251	2 706 426	2 422 405	4 320 272
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 982 862	556 449	610 787	1 928 524
Total Absolute Return Tracker Portfolio		70 696 149	38 179 373	47 931 612	60 943 910
Alternative Trend Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	25 254	161 231	40 107	146 378
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	72 105	21 426	76 393	17 138
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 544 658	1 409 065	3 118 974	2 834 749
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	98 795	154 104	25 081	227 818
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 272 286	529 882	78 716	1 723 452
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	16 806 191	8 273 376	1 278 851	23 800 716
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	1 916 034	496 003	2 206 888	205 149
Catégorie d'Actions « IO »	USD	4 306 755	146 330	512 158	3 940 927
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	6 976	8 428	4 675	10 729
Total Alternative Trend Portfolio		29 049 054	11 199 845	7 341 843	32 907 056

* Veuillez vous reporter à l'Annexe II.

8 Distributions

Le Fonds a l'intention de déclarer la quasi-totalité des revenus d'investissement nets, le cas échéant, de chaque Portefeuille comme dividendes et de les verser au moins annuellement aux Actionnaires des Catégories d'Actions de Distribution des Portefeuilles. Il est prévu que les plus-values des cession nettes et les gains de change nets réalisés sur les placements de chaque Portefeuille ne soient pas distribués par les Portefeuilles, sauf dans le cas des actions de Catégorie « IX » où, au gré du Conseil d'Administration du Fonds, le Portefeuille peut aussi distribuer à ses Actionnaires les plus-values de cession du Portefeuille, le cas échéant, et le capital imputable à ces actions. S'agissant des actions portant l'appellation « MBS » (titres adossés à des crédits immobiliers) de l'US Real Estate Balanced Portefeuille, le Conseil d'Administration a actuellement l'intention de déclarer également comme dividende tout gain réalisé, net de pertes, sur les remboursements anticipés sur titres adossés à des crédits immobiliers, imputables à ces actions.

Les dividendes distribués par chaque Portefeuille peuvent être versés en espèces ou réinvestis en actions du Portefeuille à leur valeur liquidative nette à la date à laquelle sont déclarés ces dividendes. Lorsque les Actionnaires font usage de cette facilité de réinvestissement, chaque dividende dû à l'Actionnaire sera traité par l'Agent de Transfert comme des souscriptions en actions supplémentaires. Le Fonds renoncera à tous droits de sortie portant sur les actions de catégorie « B » et exigibles à la suite du réinvestissement de dividendes.

Aucune distribution ne sera généralement effectuée au titre des Catégories d'Actions de Capitalisation.

9 Instruments financiers et risques connexes

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

Goldman Sachs Funds Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

9 Instruments financiers et risques connexes (suite)

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

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

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

(a) Risque de marché

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

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

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

Le risque de marché est géré par l'application des principes de budgétisation des risques. Le Conseiller en Investissement détermine une cible de risque appropriée, couramment dénommée écart de suivi, au moyen d'un cadre de budget risque.

Le groupe de gestion des risques de la division AMD chez Goldman Sachs (« Division des risques ») est responsable de la structure globale de gouvernance des risques et de l'établissement des meilleures pratiques appropriées en matière de gestion des risques. La structure de gouvernance des risques comprend l'identification, la mesure, le suivi, le signalement et la résolution des risques applicables. La Division des risques AMD a recours à un certain nombre de mesures de risque pour suivre le profil de risque des fonds sur une base régulière et continue. La fonction de gestion des risques de GSAMFSL, en association avec l'équipe de gestion des risques de la division AMD, cherchera à s'assurer que le profil de risque des fonds reste conforme aux limites de risque applicables et aux seuils internes qui sont établis conformément au profil de risque communiqué aux investisseurs. Le respect de ces seuils de risque est contrôlé sur une base hebdomadaire et les exceptions sont rapidement notifiées au Responsable des risques d'AMD et aux équipes de gestion de portefeuille. Toutes les exceptions en matière de gouvernance sont signalées au Comité de surveillance de la gestion des risques (« RMOC ») et au groupe de travail sur les risques de la division AMD. En outre, la fonction de gestion des risques de GSAMFSL présente ou fournit des documents écrits sur les risques au Conseil d'administration au minimum une fois par semestre.

(i) Risque de change

Le Fonds peut investir dans des investissements financiers et conclure des transactions libellées dans des devises autres que la devise de référence de ses Portefeuilles. Par conséquent, le Fonds peut être exposé au risque que le taux de change entre sa devise de base et d'autres devises étrangères fluctue d'une manière susceptible d'avoir un effet négatif sur la valeur de cette partie des actifs ou passifs du Fonds libellés dans une devise autre que sa devise de base.

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

(ii) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut investir en titres à revenu fixe et dans des contrats de swaps de taux d'intérêt. L'impact de toute évolution des taux d'intérêt concernés sur des titres particuliers peut faire en sorte que le Conseiller en Investissement soit incapable d'obtenir des rendements similaires lors de l'expiration des contrats ou de la cession de titres. En outre, l'évolution des taux d'intérêt en vigueur ou l'évolution des prévisions de taux futurs peut entraîner une hausse ou une baisse de la valeur des titres détenus. En général, si les taux d'intérêt

Goldman Sachs Funds Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

9 Instruments financiers et risques connexes (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(ii) Risque de taux d'intérêt (suite)

augmentent, la valeur des titres à revenu fixe diminue. Une baisse des taux d'intérêt a en général l'effet inverse. L'ensemble des titres à revenu fixe et des titres à taux révisable, ainsi que leur taux d'intérêt et leurs dates d'échéance sont repris au Tableau des investissements. Le Fonds peut investir en instruments dans les devises de son choix à taux d'intérêt fixe, à taux d'intérêt variable et à taux d'intérêt zéro.

(iii) Risque de cours divers

Le risque de cours divers est le risque de fluctuation de la valeur de l'investissement financier par suite des évolutions des cours de marché autres que celles résultant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt, que ces évolutions soient causées par des facteurs spécifiques à un investissement, à son émetteur ou par tout facteur affectant les instruments financiers négociés sur le marché.

Étant donné que les placements financiers du Fonds sont détenus à leur valeur de marché et que les variations de cette valeur de marché sont comptabilisées au Compte de Résultat, toutes les évolutions des conditions de marché auront un impact direct sur les capitaux propres des Actionnaires.

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

Durant l'exercice, une épidémie d'une nouvelle souche de coronavirus (COVID-19) est apparue dans le monde. Les marchés financiers mondiaux ont connu et connaîtront peut-être encore une volatilité significative résultant de la propagation de la COVID-19. L'ampleur de l'impact de la COVID-19 sur la performance de chaque Fonds dépendra des développements futurs, y compris la durée et la propagation continue de l'épidémie.

(b) Risque de liquidité

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

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

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

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

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

Goldman Sachs Funds Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

9 Instruments financiers et risques connexes (suite)

(b) Risque de liquidité (suite)

Veillez vous reporter à l'Annexe III pour connaître les détails concernant les Actionnaires ayant des placements supérieurs à 10 % de l'actif net du Portefeuille au 30 novembre 2020.

Les accords financiers comprennent les contrats de prise en pension, les opérations dérivées et les lignes de crédit. L'expiration ou la résiliation du financement disponible pour les positions financées par des capitaux empruntés et les exigences s'appliquant aux garanties à présenter à l'égard des modifications à la valeur de marché d'expositions financées par des capitaux empruntés ou à l'égard des modifications aux taux d'avances ou à d'autres conditions générales des accords de financement du Fonds, peuvent entraîner des effets défavorables à l'accès du Fonds à des liquidités et à sa capacité à conserver des positions financées par des capitaux empruntés et peuvent entraîner des pertes importantes pour le Fonds.

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

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

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

Le rachat d'Actions d'un Portefeuille peut être temporairement suspendu ou différé par le Conseil d'Administration ou la Société de Gestion pour le compte du Fonds dans certaines circonstances et lorsque cela est jugé dans l'intérêt des Actionnaires.

Le 30 novembre 2020, le Fonds a participé à une facilité de ligne de crédit renouvelable non garantie consentie de 260 000 000 USD (la « facilité ») avec d'autres compartiments de Goldman Sachs Funds II SICAV et de Goldman Sachs Lux Investment Funds. Cette facilité a pour but d'être utilisée en cas d'urgence temporaire ou de permettre une liquidation en bonne et due forme de titres pour répondre à des demandes de rachat. Le taux d'intérêt des emprunts repose sur un taux de référence lié à la devise libellée (p. ex. LIBOR, EURIBOR). La facilité exige également le versement de frais par le Fonds reposant sur le montant de l'engagement qui n'a pas été utilisé. Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020, le Fonds n'avait aucun emprunt dans le cadre de la facilité.

(c) Risque de crédit

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

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

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

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

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

9 Instruments financiers et risques connexes (suite)

(c) Risque de crédit (suite)

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

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

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

(d) Risques supplémentaires

(i) Risque de concentration

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

(ii) Risque opérationnel

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

(iii) Risques juridiques, fiscaux et réglementaires

Des évolutions juridiques, fiscales et réglementaires pouvant avoir un effet défavorable sur le Fonds pourraient se produire.

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

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

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

9 Instruments financiers et risques connexes (suite)

(d) Risques supplémentaires (suite)

(iii) Risques juridiques, fiscaux et réglementaires (suite)

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

(iv) Risque des marchés non développés

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

(v) Risque de sociétés de petite capitalisation

Le Fonds peut investir une partie de son capital dans des titres de sociétés à plus faible capitalisation. Les sociétés de plus faible capitalisation sont en général moins connues du public investisseur et sont moins suivies par les investisseurs que les sociétés ayant une plus grande capitalisation. Tout investissement en titres de telles sociétés peut impliquer certaines considérations, y compris sans limitation une liquidité plus faible, une volatilité des cours plus élevée et des risques liés au fait que ces sociétés exercent leur activité depuis peu de temps et/ou que peu d'informations sont disponibles à leur sujet et au sujet de leur exploitation.

(vi) Risque de sélection du Conseiller en Investissement par Délégation

Les décisions d'investissement relatives à un Portefeuille Multi-Manager seront prises par ses Gestionnaires Externes. Les Gestionnaires Externes d'un Portefeuille Multi-Manager prendront les décisions eu égard à l'achat, à la gestion, à la cession ou à une autre réalisation des placements d'un Portefeuille Multi-Manager.

Les Gestionnaires Externes n'ont pas vocation à être sélectionnés au sein du Groupe Goldman Sachs ou d'aucune de ses sociétés apparentées. Par conséquent, le Conseiller en Investissement n'a aucun contrôle, direct ou indirect, sur les affaires ou la conduite sur le marché des Gestionnaires Externes. Pour sélectionner les Gestionnaires Externes, le Conseiller en Investissement a appliqué des procédures d'investigation et de diligence raisonnables, mais il dépend toutefois des renseignements qui lui sont communiqués par chacun des Gestionnaires Externes, ainsi que des renseignements relatifs aux Gestionnaires Externes obtenus auprès de sources indépendantes et relevant du domaine public.

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

10 Taux de change

Les taux de change suivants (contre le dollar US) ont été utilisés pour calculer le Total combiné, dans le Bilan, pour l'exercice clos le 30 novembre 2020 :

Devise	30 nov. 2020
Euro (EUR)	0,833646
Yen japonais (JPY)	104,255000
Couronne norvégienne (NOK)	8,801650
Livre sterling (GBP)	0,747775

Les taux de change moyens suivants (contre le dollar US) ont été utilisés pour calculer le Total Combiné, dans le Compte de Résultat et Tableau de Variation des Capitaux Propres (sauf les Capitaux propres à l'ouverture et à la clôture de l'exercice) pour l'exercice clos le 30 novembre 2020 :

Devise	
Euro (EUR)	0,883814
Yen japonais (JPY)	107,204208

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

10 Taux de change (suite)

Couronne norvégienne (NOK)	9,444048
Livre sterling (GBP)	0,781465

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les montants des devises locales de la catégorie d'actions en devises de base des Portefeuilles, pour l'exercice clos le 30 novembre 2020 :

Devise de la Catégorie d'Actions	Devise de base		
	Euro (EUR)	Yen japonais (JPY)	Dollar US (USD)
Dollar australien (AUD)	Sans objet	Sans objet	1,355289
Euro (EUR)	Sans objet	0,007996	0,833646
Dollar de Hong Kong (HKD)	Sans objet	Sans objet	7,751750
Yen japonais (JPY)	Sans objet	Sans objet	104,255000
Couronne norvégienne (NOK)	10,558019	Sans objet	Sans objet
Zloty polonais (PLN)	4,474141	Sans objet	3,729850
Dollar de Singapour (SGD)	1,604338	Sans objet	1,337450
Couronne suédoise (SEK)	10,176022	0,081370	8,483200
Franc suisse (CHF)	1,084273	0,008670	0,903900
Livre sterling (GBP)	0,896993	0,007173	0,747775
Dollar US (USD)	1,199550	0,009592	Sans objet

Les taux de change suivants en vigueur le 27 novembre 2020 ont été utilisés pour convertir les montants des devises locales des catégories d'actions dans la devise de base de l'India Equity Portfolio :

Devise de la Catégorie d'Actions	Devise de base
	Dollar US (USD)
Euro (EUR)	0,837346
Dollar de Singapour (SGD)	1,338000
Couronne suédoise (SEK)	8,521000
Livre sterling (GBP)	0,749260

11 Remises sur commissions

Tous les Portefeuilles peuvent faire exécuter des opérations, sous réserve d'obtenir les meilleurs cours et la meilleure exécution, par divers courtiers qui ont accepté d'accorder des remises sur une partie de leurs commissions. Ces remises sont faites directement au Portefeuille applicable en tant que versements en numéraire et sont enregistrées au Compte de Résultat, au poste plus-values et moins-values nettes réalisées sur investissements. Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020, aucune commission n'a été versée sur les titres du programme et remboursée aux Portefeuilles.

12 Tableau des modifications apportées à chaque Portefeuille

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

Le tableau ci-dessous présente les soldes de garanties en espèces dues par les/(dues aux) courtiers à l'égard des placements suivants détenus au 30 novembre 2020 :

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

13 Informations sur les garanties en espèces

Portefeuilles	Devise	Dus par les / À payer aux courtiers	Type d'investissement	Soldes de garanties en espèces
Asia Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	378 091
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Global Equity Partners Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés de gré à gré	340 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	260 000
India Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	708 225
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Japan Equity Partners Portfolio*	JPY	Dus par les	Dérivés de gré à gré	221 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	179 507
Japan Equity Portfolio*	JPY	Dus par les	Dérivés de gré à gré	—
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	412 237
US Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés de gré à gré	—
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	1 720 000
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	234 555
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	583
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	619 125
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	5 166
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	—
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	320 000
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	3 358
US CORE® Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	1 825 370
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	—
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	680 000
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	8 535
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	10 530 424
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	46 179 421
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	13 170 000
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	2 337 663
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	20 905 613
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	21 390 000
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	487 908
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	36 775 977
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	38 100 001

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

13 Informations sur les garanties en espèces (suite)

Portefeuilles	Devise	Dus par les / À payer aux courtiers	Type d'investissement	Soldes de garanties en espèces
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	20 170 569
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	185 612 226
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	48 970 000
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	89 794
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	378 300
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	1 477 277
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	284 000
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	31 576
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	56 042
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	5 117 338
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	20 483 970
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	3 090 000
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	91 050
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	44 517
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Global Fixed Income Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	655 995
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	1 713 226
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	350 000
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	4 206 637
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	20 781 499
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	12 485 940
		Dus par les	Titres adossés à des crédits immobiliers	425 159
		Dus aux	Titres adossés à des crédits immobiliers	750 281
Global High Yield Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	8 493 930
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	4 567 141
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	16 740 000
Global Sovereign Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	755 528
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	7 056 679
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	11 830 000
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés de gré à gré	744 245
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Sterling Credit Portfolio	GBP	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	134 422
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	284 878
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

13 Informations sur les garanties en espèces (suite)

Portefeuilles	Devise	Dus par les / À payer aux courtiers	Type d'investissement	Soldes de garanties en espèces
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	346 180
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	117 563
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
US Fixed Income Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	285 678
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	634 935
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	110 368
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	1 106 945
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
		Dus par les	Titres adossés à des crédits immobiliers	—
		Dus aux	Titres adossés à des crédits immobiliers	280 000
Emerging Markets Multi-Asset Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	45 564
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	78 673
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	286 211
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	438 168
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	500 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	759 454
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	580 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	5 164 482
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	180 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	—
US Real Estate Balanced Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	206 143
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	872 390
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	3 873 993
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	5 890 000
Global Absolute Return Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	9 182 350
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	7 504 766
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	1 037 725

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

13 Informations sur les garanties en espèces (suite)

Portefeuilles	Devise	Dus par les / À payer aux courtiers	Type d'investissement	Soldes de garanties en espèces
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	6 139 018
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	33 707 798
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	8 424 481
		Dus par les	Titres adossés à des crédits immobiliers	5 560 419
		Dus aux	Titres adossés à des crédits immobiliers	6 177 317
Global Strategic Income Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	3 786 170
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	82 128 865
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	23 570 000
		Dus par les	Titres adossés à des crédits immobiliers	—
		Dus aux	Titres adossés à des crédits immobiliers	2 390 000
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	2 539 368
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	23 885 831
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	6 410 000
		Dus par les	Titres adossés à des crédits immobiliers	30 000
		Dus aux	Titres adossés à des crédits immobiliers	990 000
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	1 889 323
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	12 031 248
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	24 960 000
		Dus par les	Titres adossés à des crédits immobiliers	—
		Dus aux	Titres adossés à des crédits immobiliers	630 000
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	221 068
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	5 394 254
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	3 080 000
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés de gré à gré	—
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	600 000
Global Corporate Portfolio (Hedged)	NOK	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	58 042 580
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	345 307 814
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	611 513 607
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	25 752 802
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	18 360 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	1 363 346
Alternative Trend Portfolio	USD	Dus par les	Dérivés négociés en bourse	23 577 919
		Dus aux	Dérivés négociés en bourse	—
		Dus par les	Dérivés de gré à gré	15 540 000
		Dus aux	Dérivés de gré à gré	393 824

* Exprimé en milliers.

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

14 Frais de transaction

Les frais de transaction ont été définis comme les commissions des courtiers, les commissions sur contrats à terme, les commissions de marché et les impôts relatifs à l'achat ou à la vente de titres et de placements dans d'autres fonds. Les frais des transactions gérées par le Dépositaire sont compris dans le poste « Commissions de dépositaire » figurant au Compte de Résultat.

Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020, les Portefeuilles suivants ont engagé des frais de transaction individuellement identifiables :

Portefeuilles	Devise	Frais de transaction*	% des Capitaux propres moyens
Asia Equity Portfolio	USD	247 209	0,17 %
BRICs Equity Portfolio	USD	128 262	0,14 %
China Opportunity Equity Portfolio	USD	172 109	0,31 %
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	199 983	0,19 %
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	3 405 903	0,11 %
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD	210 066	0,25 %
Global Equity Income Portfolio	USD	15 587	0,14 %
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	31 118	0,12 %
Global Equity Partners Portfolio	USD	559 136	0,07 %
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD	11 317	0,06 %
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	2 140 626	0,11 %
Global Millennials Equity Portfolio	USD	917 430	0,16 %
India Equity Portfolio	USD	3 661 730	0,23 %
Japan Equity Partners Portfolio**	JPY	89 439	0,08 %
Japan Equity Portfolio**	JPY	174 146	0,16 %
N-11® Equity Portfolio	USD	109 374	0,25 %
US Equity Portfolio	USD	256 132	0,04 %
US Focused Growth Equity Portfolio	USD	5 951	0,02 %
US Smaller Cap Equity Portfolio	USD	36 418	0,13 %
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD	5 479	0,01 %
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD	14 708	0,13 %
Global Real Estate Equity Portfolio	USD	73 953	0,18 %
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	65 813	0,15 %
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	11 816 207	0,45 %
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	4 803 387	0,21 %
Global CORE® Equity Portfolio	USD	2 791 112	0,07 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	339 711	0,07 %
US CORE® Equity Portfolio	USD	314 279	0,02 %
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	72 073	0,03 %
GQG Partners Global Equity Portfolio	USD	150 768	0,06 %
Emerging Markets Multi-Asset Portfolio	USD	32 900	0,11 %
Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	1 146	0,00 %
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD	944	0,00 %
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	4 014	0,00 %
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	28 822	0,04 %
US Real Estate Balanced Portfolio	USD	31 132	0,01 %
Global Absolute Return Portfolio	USD	45 136	0,02 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

14 Frais de transaction (suite)

Portefeuilles	Devise	Frais de transaction*	% des Capitaux propres moyens
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	546 674	0,08 %
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	27 835	0,00 %
Total (en USD)**		36 364 615	

* Les frais de transaction pour les placements obligataires, les contrats de change à terme et les autres contrats dérivés ne sont pas individuellement identifiables. Les Portefeuilles qui investissent uniquement dans ces placements ne figurent pas dans le tableau ci-dessus.

** Exprimé en milliers.

*** Le montant total est calculé à l'aide du taux de change indiqué à la Note 10.

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

15 Commissions de recherche et/ou d'exécution

Certains Portefeuilles versent une commission d'exécution uniquement et/ou d'exécution et de recherche en investissement. Les commissions d'exécution sont comptabilisées dans le prix de transaction. Le Fonds n'a pas conclu d'autres accords de commissions indirectes pour l'exercice clos le 30 novembre 2020.

16 Prospectus

Au 30 novembre 2020, le Prospectus le plus récent du Fonds a été publié en juin 2020 avec un supplément en septembre 2020.

17 Rajustements de change

Dans le Tableau de Variation des Capitaux Propres, la valeur d'ouverture du Fonds a été retraitée aux taux de change en vigueur au 30 novembre 2019, et les chiffres combinés ont été calculés au moyen des taux de change moyens tout au long de l'exercice. Le gain de 703 585 404 dollars US qui en résulte correspond aux variations des taux de change entre le 1^{er} décembre 2019 et le 30 novembre 2020. Il s'agit d'un gain notionnel qui n'a pas d'impact sur la Valeur liquidative nette des différents Portefeuilles individuels.

18 Responsabilités croisées

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

19 Passif éventuel

Il n'y avait aucun passif éventuel au 30 novembre 2020.

20 Événements ultérieurs

Après l'exercice clos le 30 novembre 2020, les dénominations des Portefeuilles suivants ont été changées :

Ancienne dénomination du Portefeuille	Nouvelle dénomination du Portefeuille	Date
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	ESG-Enhanced Global Income Bond Portfolio	8 janvier 2021
Europe High Yield Bond Portfolio	ESG-Enhanced Europe High Yield Bond Portfolio	8 janvier 2021
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	ESG-Enhanced Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	8 janvier 2021
Sterling Credit Portfolio	ESG-Enhanced Sterling Credit Portfolio	8 janvier 2021
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	ESG-Enhanced Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	8 janvier 2021
China Opportunity Equity Portfolio	All China Equity Portfolio	10 mars 2021
US Smaller Cap Equity Portfolio	Goldman Sachs US Small Cap Equity Portfolio	10 mars 2021
Global Multi-Asset Balanced Portfolio	ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	10 mars 2021

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

20 Événements ultérieurs (suite)

Depuis le 30 novembre 2020, il est fortement question de dissoudre la Filiale Goldman Sachs India Equity Portfolio, dont l'organisation est détaillée dans la Note 1. Il n'existe à ce jour aucune date de clôture confirmée, avec une période de transition prévue au fur et à mesure que les investissements détenus par la Filiale sont transférés vers le Fonds. Cela ne devrait pas entraîner de perturbation significative des activités opérationnelles du Goldman Sachs India Equity Portfolio.

Après l'exercice clos le 30 novembre 2020, les dénominations des Indices de référence suivants ont été changées :

Ancienne dénomination de l'Indice de référence	Nouvelle dénomination de l'Indice de référence	Date
MSCI China Index (Total Return Net)	MSCI China All Shares Index (Total Return Net)	10 mars 2021
Russell 2500 Index (Total Return Net)	Russell 2000 Index (Total Return Net)	10 mars 2021

Du 1 décembre 2020 au 16 mars 2021, les capitaux propres des Portefeuilles suivants ont fluctué de plus de 25 % :

Portefeuille	Devise	Variation des actifs sous gestion en %	Variation de la Performance brute en %
Asia Equity Portfolio	USD	26,77 %	14,19 %
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	73,86 %	13,39 %
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD	123,57 %	12,25 %
Global Equity Income Portfolio	USD	38,79 %	6,92 %
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	43,83 %	7,34 %
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD	385,99 %	7,33 %
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	25,50 %	11,81 %
Global Millennials Equity Portfolio	USD	66,17 %	11,46 %
India Equity Portfolio	USD	31,03 %	19,39 %
US Smaller Cap Equity Portfolio	USD	69,37 %	19,29 %
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD	243,86 %	3,74 %
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD	38,68 %	0,86 %
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	26,10 %	21,06 %
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	9,30 %	28,75 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	42,88 %	21,14 %
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	232,98 %	2,72 %
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	USD	51,48 %	(1,14 %)
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	49,79 %	1,43 %
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	USD	36,47 %	(4,40 %)

21 Indemnisations

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

22 Approbation des états financiers

Le Conseil d'Administration a approuvé les États Financiers annuels révisés le 16 mars 2021.

23 Informations supplémentaires

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

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

23 Informations supplémentaires (suite)

Le tableau suivant constitue un résumé du rendement total, des charges et des revenus de placements pour l'exercice clos le 30 novembre 2020 :

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Global Equity Partners Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	20,12 %	1,67 %	1,67 %	(0,52 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	18,14 %	1,67 %	1,67 %	(0,55 %)
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	20,12 %	1,67 %	1,67 %	(0,55 %)
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	18,15 %	1,64 %	1,64 %	(0,53 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	10,25 %	1,66 %	1,66 %	(0,56 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	15,98 %	1,66 %	1,66 %	(0,55 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14,92 %	1,66 %	1,66 %	(0,57 %)
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	15,99 %	1,67 %	1,67 %	(0,57 %)
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14,91 %	1,66 %	1,66 %	(0,58 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	19,55 %	2,17 %	2,17 %	(1,14 %)
Catégorie d'Actions « A »	USD	19,59 %	2,16 %	2,16 %	(1,05 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	9,44 %	2,42 %	2,42 %	(1,29 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	11,11 %	0,85 %	0,85 %	0,26 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	21,17 %	0,85 %	0,85 %	0,27 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15,87 %	0,84 %	0,84 %	0,28 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	19,18 %	0,84 %	0,84 %	0,28 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	16,94 %	0,85 %	0,85 %	0,24 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	19,12 %	0,85 %	0,85 %	0,27 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	17,79 %	0,10 %	0,10 %	1,02 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	22,07 %	0,10 %	0,10 %	0,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20,08 %	0,10 %	0,10 %	1,02 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	22,09 %	0,10 %	0,10 %	1,01 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	20,48 %	1,40 %	1,40 %	(0,28 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	18,48 %	1,45 %	1,45 %	0,03 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	20,46 %	1,40 %	1,40 %	(0,31 %)
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	18,48 %	1,39 %	1,39 %	(0,33 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	11,02 %	0,93 %	0,93 %	0,20 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	16,90 %	0,92 %	0,92 %	0,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	21,06 %	0,92 %	0,92 %	0,20 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15,77 %	0,91 %	0,91 %	0,19 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	19,01 %	0,89 %	0,89 %	0,03 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	16,83 %	0,92 %	0,92 %	0,19 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	21,04 %	0,92 %	0,92 %	0,20 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15,77 %	0,92 %	0,92 %	0,19 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	19,08 %	0,91 %	0,91 %	0,10 %

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
India Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	11,43 %	1,96 %	1,96 %	(0,59 %)
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	11,37 %	1,96 %	1,96 %	(0,54 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SEK	(0,56 %)	1,96 %	1,96 %	(0,73 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	8,90 %	1,97 %	1,97 %	(1,83 %)
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	7,76 %	1,96 %	1,96 %	(0,39 %)

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

23 Informations supplémentaires (suite)

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncements/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncements/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
India Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	10,88 %	2,46 %	2,46 %	(1,26 %)
Catégorie d'Actions « A »	USD	10,88 %	2,46 %	2,46 %	(0,85 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	2,11 %	2,46 %	2,46 %	(1,08 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	3,59 %	0,98 %	0,98 %	2,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	12,46 %	1,00 %	1,00 %	0,36 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	8,73 %	1,00 %	1,00 %	0,23 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	12,52 %	0,99 %	0,99 %	1,43 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	13,42 %	0,15 %	0,15 %	0,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	3,23 %	1,42 %	1,42 %	(0,45 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	11,98 %	1,45 %	1,45 %	0,04 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	11,94 %	1,44 %	1,44 %	0,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	3,52 %	1,06 %	1,06 %	0,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	12,41 %	1,06 %	1,06 %	0,51 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	8,69 %	1,07 %	1,07 %	0,35 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	12,42 %	1,06 %	1,06 %	0,36 %

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncements/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncements/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	19,62 %	1,53 %	1,53 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	20,16 %	1,53 %	1,53 %	1,74 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	19,94 %	1,52 %	1,52 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	EUR	9,76 %	1,53 %	1,53 %	0,89 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	CHF	16,42 %	1,52 %	1,52 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	16,70 %	1,54 %	1,54 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » Snap (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	PLN	16,18 %	2,02 %	2,02 %	0,38 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	8,85 %	2,27 %	2,27 %	0,19 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	10,54 %	0,76 %	0,76 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	20,55 %	0,76 %	0,76 %	1,72 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	16,62 %	0,76 %	0,76 %	1,85 %
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	EUR	10,58 %	0,76 %	0,76 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	17,12 %	0,11 %	0,11 %	2,32 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	JPY	15,47 %	0,11 %	0,11 %	2,37 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	21,29 %	0,11 %	0,11 %	2,33 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	21,73 %	0,11 %	0,11 %	2,36 %
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	21,61 %	0,11 %	0,11 %	2,33 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	20,32 %	0,95 %	0,95 %	1,47 %
Catégorie d'Actions de Clôture « P »	USD	20,32 %	0,95 %	0,95 %	1,44 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	20,43 %	0,83 %	0,83 %	1,36 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	17,58 %	0,83 %	0,83 %	1,58 %
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	16,28 %	0,83 %	0,83 %	1,86 %
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	USD	20,51 %	0,83 %	0,83 %	1,69 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

23 Informations supplémentaires (suite)

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Europe CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	(5,05 %)	1,40 %	1,40 %	0,83 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	(5,03 %)	1,40 %	1,40 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	3,59 %	1,41 %	1,41 %	0,04 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	(2,16 %)	1,46 %	1,46 %	0,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	(0,08 %)	1,40 %	1,40 %	0,92 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	3,53 %	1,34 %	1,34 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	EUR	(5,58 %)	1,91 %	1,91 %	0,35 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	3,06 %	1,90 %	1,90 %	0,32 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	(4,36 %)	1,90 %	1,90 %	0,34 %
Catégorie d'Actions « A »	EUR	(5,49 %)	1,90 %	1,90 %	0,27 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	2,96 %	1,90 %	1,90 %	0,34 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	(5,54 %)	1,90 %	1,90 %	0,33 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	CHF	(5,64 %)	0,59 %	0,59 %	0,78 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	(4,30 %)	0,58 %	0,58 %	1,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	4,38 %	0,58 %	0,58 %	1,72 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	(3,17 %)	0,57 %	0,57 %	1,36 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	(3,31 %)	0,58 %	0,58 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	(1,40 %)	0,58 %	0,58 %	1,69 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	(4,27 %)	0,58 %	0,58 %	1,72 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	(3,79 %)	0,08 %	0,08 %	2,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Long European CCY vs. EUR)	SGD	(2,99 %)	0,08 %	0,08 %	2,14 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	(4,83 %)	1,13 %	1,13 %	1,12 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	(4,82 %)	1,13 %	1,13 %	1,00 %
Catégorie d'Actions « P »	GBP	0,18 %	1,13 %	1,13 %	1,17 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	3,81 %	1,15 %	1,15 %	0,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	(4,36 %)	0,65 %	0,65 %	1,64 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	(4,37 %)	0,64 %	0,64 %	1,55 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	0,64 %	0,65 %	0,65 %	1,60 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	4,24 %	0,64 %	0,64 %	1,65 %

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	2,33 %	1,48 %	1,48 %	(0,07 %)
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	2,90 %	1,48 %	1,48 %	(0,07 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	(5,58 %)	1,48 %	1,48 %	(0,06 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	(8,65 %)	1,45 %	1,45 %	(0,21 %)
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	1,85 %	1,98 %	1,98 %	(0,56 %)
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	2,40 %	1,98 %	1,98 %	(0,56 %)
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	(6,60 %)	1,98 %	1,98 %	(0,58 %)
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E » Snap	EUR	(6,05 %)	1,98 %	1,98 %	(0,57 %)
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	(0,51 %)	0,73 %	0,73 %	0,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	(4,90 %)	0,76 %	0,76 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	3,60 %	0,76 %	0,76 %	0,66 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

23 Informations supplémentaires (suite)

Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (suite)	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	(0,48 %)	0,76 %	0,76 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	0,09 %	0,16 %	0,16 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	JPY	(1,31 %)	0,16 %	0,16 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	3,67 %	0,16 %	0,16 %	1,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	4,27 %	0,16 %	0,16 %	1,28 %
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	4,26 %	0,16 %	0,16 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	3,19 %	1,20 %	1,20 %	0,19 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	3,58 %	0,83 %	0,83 %	0,60 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	(0,02 %)	0,82 %	0,82 %	0,59 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	3,53 %	0,81 %	0,81 %	0,52 %

Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	6,20 %	1,57 %	1,57 %	3,69 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	6,17 %	1,58 %	1,58 %	3,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	0,69 %	1,58 %	1,58 %	3,59 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	0,70 %	1,58 %	1,58 %	3,53 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	0,19 %	2,08 %	2,08 %	3,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	(1,85 %)	0,81 %	0,81 %	4,33 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	6,99 %	0,82 %	0,82 %	4,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	1,47 %	0,81 %	0,81 %	4,32 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	7,01 %	0,78 %	0,78 %	4,34 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	4,22 %	0,81 %	0,81 %	4,34 %
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	4,95 %	0,11 %	0,11 %	5,03 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	6,94 %	0,85 %	0,85 %	4,27 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	6,93 %	0,88 %	0,88 %	4,27 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	4,15 %	0,88 %	0,88 %	4,29 %

Global High Yield Portfolio	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	5,74 %	1,24 %	1,24 %	4,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	1,90 %	1,24 %	1,24 %	4,72 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	3,85 %	1,23 %	1,23 %	4,71 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	5,67 %	1,23 %	1,23 %	4,69 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	5,80 %	1,24 %	1,24 %	4,68 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	1,87 %	1,24 %	1,24 %	4,73 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	5,71 %	1,24 %	1,24 %	4,74 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	1,83 %	1,24 %	1,24 %	4,70 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	4,73 %	1,22 %	1,22 %	4,70 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

23 Informations supplémentaires (suite)

Global High Yield Portfolio (suite)	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	4,36 %	1,24 %	1,24 %	4,66 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en HKD) (Catégorie Couverte en Duration)	HKD	3,12 %	1,21 %	1,21 %	4,98 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	(0,27 %)	1,23 %	1,23 %	4,67 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en SGD) (Catégorie Couverte en Duration)	SGD	1,32 %	1,24 %	1,24 %	4,68 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	(0,38 %)	1,24 %	1,24 %	4,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3,78 %	1,24 %	1,24 %	4,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	0,08 %	1,23 %	1,23 %	4,68 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	3,40 %	1,24 %	1,24 %	4,66 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4,22 %	1,24 %	1,24 %	4,69 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	5,33 %	1,48 %	1,48 %	4,56 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5,49 %	1,49 %	1,49 %	4,48 %
Catégorie d'Actions « B »	USD	4,40 %	2,47 %	2,47 %	3,44 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3,27 %	1,74 %	1,74 %	4,17 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	(0,54 %)	1,74 %	1,74 %	4,18 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	(3,48 %)	1,74 %	1,74 %	4,19 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3,31 %	1,74 %	1,74 %	4,18 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	(0,52 %)	1,74 %	1,74 %	4,19 %
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3,78 %	1,24 %	1,24 %	4,66 %
Catégorie d'Actions « G »	USD	6,92 %	0,12 %	0,12 %	5,79 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	6,32 %	0,67 %	0,67 %	5,24 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4,37 %	0,65 %	0,65 %	5,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	6,30 %	0,67 %	0,67 %	5,14 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	2,42 %	0,67 %	0,67 %	5,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4,39 %	0,67 %	0,67 %	5,32 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4,77 %	0,67 %	0,67 %	5,24 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	(2,44 %)	0,67 %	0,67 %	5,24 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	6,41 %	0,67 %	0,67 %	5,28 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4,35 %	0,67 %	0,67 %	5,20 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4,83 %	0,67 %	0,67 %	5,23 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	1,10 %	0,54 %	0,54 %	5,02 %
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	5,54 %	0,07 %	0,07 %	5,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	6,98 %	0,07 %	0,07 %	5,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5,03 %	0,07 %	0,07 %	5,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5,43 %	0,07 %	0,07 %	5,78 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	5,02 %	0,07 %	0,07 %	5,82 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

23 Informations supplémentaires (suite)

Global High Yield Portfolio (suite)	Devise	Rendement total¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen^{2,3}
Catégorie d'Actions « IO »	USD	6,90 %	0,07 %	0,07 %	5,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	6,51 %	0,55 %	0,55 %	5,36 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	4,09 %	0,55 %	0,55 %	5,36 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4,50 %	0,55 %	0,55 %	5,32 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4,88 %	0,49 %	0,49 %	5,29 %
Catégorie d'Actions « IS »	USD	6,46 %	0,55 %	0,55 %	5,33 %
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4,85 %	0,55 %	0,55 %	5,23 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	6,05 %	1,01 %	1,01 %	5,11 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	5,95 %	1,02 %	1,02 %	4,89 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	4,80 %	0,73 %	0,73 %	5,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	6,24 %	0,74 %	0,74 %	5,18 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	3,95 %	0,74 %	0,74 %	4,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	0,19 %	0,74 %	0,74 %	5,18 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4,35 %	0,74 %	0,74 %	5,19 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	0,53 %	0,73 %	0,73 %	5,27 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	4,38 %	0,73 %	0,73 %	5,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	2,31 %	0,73 %	0,73 %	5,24 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	6,25 %	0,74 %	0,74 %	5,24 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	3,85 %	0,74 %	0,74 %	5,17 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4,35 %	0,74 %	0,74 %	5,08 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4,70 %	0,74 %	0,74 %	5,40 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	2,32 %	0,74 %	0,74 %	5,20 %

Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	Devise	Rendement total¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen^{2,3}
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	5,33 %	1,77 %	1,75 %	3,44 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Trimestrielle)	USD	5,32 %	1,78 %	1,75 %	3,44 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	5,33 %	1,77 %	1,75 %	3,41 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3,53 %	1,77 %	1,72 %	3,59 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3,57 %	1,70 %	1,67 %	3,39 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Trimestrielle)	USD	4,81 %	2,28 %	2,25 %	2,94 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2,98 %	2,28 %	2,25 %	2,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	(3,85 %)	2,26 %	2,24 %	2,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	3,01 %	2,28 %	2,25 %	2,97 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4,75 %	0,90 %	0,90 %	4,28 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	(2,55 %)	0,90 %	0,90 %	4,29 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	6,22 %	0,90 %	0,90 %	4,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4,38 %	0,91 %	0,90 %	4,27 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

23 Informations supplémentaires (suite)

Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio (suite)	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Catégorie d'Actions « I »	USD	6,23 %	0,91 %	0,90 %	4,27 %
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	6,97 %	0,21 %	0,20 %	4,98 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Trimestrielle)	USD	5,86 %	1,26 %	1,25 %	3,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	5,86 %	1,26 %	1,25 %	3,94 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4,03 %	1,26 %	1,25 %	3,93 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	5,86 %	1,25 %	1,25 %	3,96 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4,10 %	1,18 %	1,18 %	3,98 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4,37 %	1,26 %	1,25 %	3,93 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Trimestrielle)	USD	6,18 %	0,98 %	0,95 %	4,26 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	6,18 %	0,98 %	0,95 %	4,26 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4,54 %	0,52 %	0,51 %	4,47 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	6,18 %	0,98 %	0,95 %	4,24 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4,34 %	0,98 %	0,95 %	4,23 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4,73 %	0,92 %	0,90 %	4,25 %

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	6,96 %	1,16 %	1,16 %	1,34 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	8,77 %	1,17 %	1,17 %	1,34 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	6,89 %	1,16 %	1,16 %	1,33 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	8,74 %	1,16 %	1,16 %	1,32 %
Catégorie d'Actions « A »	EUR	6,72 %	1,41 %	1,41 %	1,08 %
Catégorie d'Actions « A » (Catégorie Couverte en USD)	USD	8,48 %	1,41 %	1,41 %	1,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	6,67 %	1,41 %	1,41 %	1,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	7,57 %	0,59 %	0,59 %	1,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	9,36 %	0,59 %	0,59 %	1,90 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8,36 %	0,59 %	0,59 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	8,12 %	0,09 %	0,09 %	2,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8,90 %	0,09 %	0,09 %	2,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	9,92 %	0,09 %	0,09 %	2,39 %
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	9,95 %	0,09 %	0,09 %	2,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	7,20 %	0,94 %	0,94 %	1,52 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	9,05 %	0,94 %	0,94 %	1,54 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8,01 %	0,93 %	0,93 %	1,56 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	7,49 %	0,66 %	0,66 %	1,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	9,29 %	0,66 %	0,66 %	1,84 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	7,56 %	0,67 %	0,66 %	1,84 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8,30 %	0,66 %	0,66 %	1,85 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	9,31 %	0,66 %	0,66 %	1,79 %

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

23 Informations supplémentaires (suite)

Actifs financiers et passifs financiers à la valeur

	Devise	Rendement total ¹	Charges avant renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3}	Charges après renoncations/ remboursements sur actif net moyen ^{2,3,4}	Revenus/(pertes) d'investissement net(te)s sur actif net moyen ^{2,3}
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	12,17 %	1,38 %	1,38 %	(0,37 %)
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	12,18 %	1,38 %	1,38 %	(0,40 %)
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	2,94 %	1,38 %	1,38 %	(0,40 %)
Catégorie d'Actions « I »	USD	12,68 %	0,96 %	0,96 %	0,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	13,02 %	0,66 %	0,66 %	0,32 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	3,57 %	0,74 %	0,74 %	0,26 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	12,91 %	0,73 %	0,73 %	0,26 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9,66 %	0,73 %	0,73 %	0,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	9,17 %	0,73 %	0,73 %	0,22 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	12,91 %	0,73 %	0,73 %	0,26 %

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

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

³ Veuillez vous reporter à la Note 6 Contrats importants et Parties liées pour de plus amples détails sur le montant des renoncations/ remboursements de frais.

⁴ Comprend une commission supplémentaire versée au Conseiller en investissement au titre des catégories d'actions à commissions fixes.

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

Niveau 1 - Cours cotés non ajustés sur les marchés actifs qui sont accessibles à la date d'évaluation pour des actifs ou des passifs identiques non soumis à restrictions ;

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

Niveau 3 - Cours ou évaluations nécessitant des données inobservables importantes (y compris les hypothèses établies par l'évaluateur dans la détermination de la juste valeur).

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

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Global Equity Partners Portfolio				
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	907 433 590	85 702 013	—	993 135 603
Fonds communs de placement	28 262 795	—	—	28 262 795

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

23 Informations supplémentaires (suite)

Actifs financiers et passifs financiers à la valeur (suite)

Global Equity Partners Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	1 060 415	—	1 060 415
Total	935 696 385	86 762 428	—	1 022 458 813

India Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	202 650 519	1 271 939 058	—	1 474 589 577
Total	202 650 519	1 271 939 058	—	1 474 589 577

Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	1 122 614 305	1 551 759 929	—	2 674 374 234
Plus-value latente sur contrats à terme	1 279 222	—	—	1 279 222
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	5 363	—	5 363
Total	1 123 893 527	1 551 765 292	—	2 675 658 819

Europe CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	1 781 674 727	54 337 052	—	1 836 011 779
Warrants	—	3 496	—	3 496
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	62 710	—	62 710
Total	1 781 674 727	54 403 258	—	1 836 077 985

Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	396 425 375	54 770 358	—	451 195 733
Droits	—	33 164	—	33 164
Plus-value latente sur contrats à terme	16 177	—	—	16 177
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	686	—	686
Total	396 441 552	54 804 208	—	451 245 760

Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Obligations	—	996 772 149	—	996 772 149
Actions ordinaires	—	11 872	—	11 872
Fonds communs de placement	11 652 846	—	—	11 652 846
Contrats à terme ferme sur obligations non livrables	—	216 507	—	216 507
Options achetées	—	659 636	—	659 636
Plus-value latente sur contrats à terme	163 775	—	—	163 775
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	35 925 931	—	35 925 931
Plus-value latente sur contrats de swaps	—	3 904 795	—	3 904 795
Total	11 816 621	1 037 490 890	—	1 049 307 511

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

23 Informations supplémentaires (suite)

Actifs financiers et passifs financiers à la valeur (suite)

Global High Yield Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Obligations	—	2 932 825 799	—	2 932 825 799
Actions ordinaires	118 771	—	—	118 771
Actions préférentielles	—	2 619 030	—	2 619 030
Fonds communs de placement	32 461 621	—	—	32 461 621
Plus-value latente sur contrats à terme	642 805	—	—	642 805
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	20 698 792	—	20 698 792
Plus-value latente sur contrats de swaps	—	15 326 308	—	15 326 308
Total	33 223 197	2 971 469 929	—	3 004 693 126

Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Obligations	8 998 063	164 927 704	—	173 925 767
Actions ordinaires	—	14 402	—	14 402
Fonds communs de placement	2 207	—	—	2 207
Dépôts à terme	—	7 854 869	—	7 854 869
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	504 742	—	504 742
Plus-value latente sur contrats de swaps	—	100 393	—	100 393
Total	9 000 270	173 402 110	—	182 402 380

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers à la juste valeur				
Obligations	350 162 375	803 829 238	2 612 820	1 156 604 433
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques	—	423 464 447	—	423 464 447
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques	—	115 747 282	7 184 364	122 931 646
Fonds communs de placement	90 227 307	—	—	90 227 307
Options achetées	—	1 869 333	—	1 869 333
Plus-value latente sur contrats à terme	1 863 945	—	—	1 863 945
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	32 974 111	—	32 974 111
Plus-value latente sur contrats de swaps	—	6 567 302	—	6 567 302
Total	442 253 627	1 384 451 713	9 797 184	1 836 502 524

Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur				
Actions ordinaires	654 725 529	31 832 830	—	686 558 359
Warrants	—	45 135	—	45 135
Fonds communs de placement	16 296 647	—	—	16 296 647
Plus-value latente sur contrats de change à terme	—	2 167 103	—	2 167 103
Total	671 022 176	34 045 068	—	705 067 244

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

23 Informations supplémentaires (suite)

Actifs financiers et passifs financiers à la valeur (suite)

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

Global Equity Partners Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	962 263	—	962 263
Total	—	962 263	—	962 263

India Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats à terme	19 263	—	—	19 263
Total	19 263	—	—	19 263

Europe CORE® Equity Portfolio	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	1 470 331	—	1 470 331
Total	—	1 470 331	—	1 470 331

Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers à la juste valeur				
Options vendues	—	251 591	—	251 591
Moins-value latente sur contrats à terme	19 684	—	—	19 684
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	17 771 519	—	17 771 519
Moins-value latente sur contrats de swaps	—	2 140 596	—	2 140 596
Total	19 684	20 163 706	—	20 183 390

Global High Yield Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats à terme	227 063	—	—	227 063
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	1 171 949	—	1 171 949
Total	227 063	1 171 949	—	1 399 012

Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	9 480	—	9 480
Total	—	9 480	—	9 480

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Passifs financiers à la juste valeur				
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers	—	5 318 122	—	5 318 122
Options vendues	—	3 432 586	—	3 432 586
Moins-value latente sur contrats à terme	88 889	—	—	88 889
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	27 672 739	—	27 672 739
Moins-value latente sur contrats de swaps	—	5 675 062	—	5 675 062
Total	88 889	42 098 509	—	42 187 398

Goldman Sachs Funds
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

23 Informations supplémentaires (suite)

Actifs financiers et passifs financiers à la valeur (suite)

Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Passifs financiers à la juste valeur				
Moins-value latente sur contrats de change à terme	—	1 422 811	—	1 422 811
Total	—	1 422 811	—	1 422 811

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement des fluctuations de la juste valeur des investissements financiers classés au niveau 3 entre l'ouverture et la clôture de l'exercice.

Actifs financiers évalués à la juste valeur sur la base du Niveau 3		
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio		
		Actifs financiers à la juste valeur par résultat
		Warrants
Solde au 30 novembre 2019	USD	18
Achats	USD	—
Problèmes	USD	—
Règlements	USD	—
Transferts dans le Niveau 3	USD	—
Transferts à partir du Niveau 3	USD	—
Total des plus-values ou des moins-values de la période constatées par résultat	USD	(18)
Solde au 30 nov 2020	USD	—
Total des plus-values ou des moins-values de la période comprises pour les actifs détenus au 30 nov. 2020	USD	(18)

Actifs financiers évalués à la juste valeur sur la base du Niveau 3			
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)			
		Actifs financiers à la juste valeur par résultat	
		Obligations	Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques
Solde au 30 novembre 2019	EUR	2 890 515	8 566 228
Achats	EUR	—	—
Ventes	EUR	—	(610 755)
Règlements	EUR	—	—
Transferts dans le Niveau 3	EUR	—	—
Transferts à partir du Niveau 3	EUR	—	—
Total des plus-values ou des moins-values de la période constatées par résultat	EUR	(277 695)	(771 109)
Solde au 30 nov 2020	EUR	2 612 820	7 184 364
Total des plus-values ou des moins-values de la période comprises pour les actifs détenus au 30 nov. 2020	EUR	(277 695)	(771 109)

24 Placements croisés entre compartiments

Au 30 novembre 2020, le total des placements croisés entre compartiments s'élevait à 698 594 699 USD, de sorte que le total de l'Actif net combiné à la clôture de la période sans placements croisés entre compartiments s'élèverait à 57 093 039 008 USD.

Goldman Sachs Funds—Asia Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 90,70 %				Indonésie – (suite)			
Chine				Philippines			
52 060	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR ^(a)	13 840 151	6,83	227 540	Jollibee Foods Corp.	893 655	0,44
143 000	ANTA Sports Products Ltd.	1 947 202	0,96	Singapour			
312 000	China Merchants Bank Co., Ltd. « H »	1 976 808	0,98	305 424	Nanofilm Technologies International Ltd.	730 761	0,36
65 500	Gree Electric Appliances, Inc. « A »	665 477	0,33	4 340	Sea Ltd.—ADR ^(a)	776 860	0,38
36 940	Huami Corp.—ADR ^(a)	459 903	0,23	Corée du Sud			
32 613	Kweichow Moutai Co., Ltd. « A »	8 516 460	4,20	28 026	Fila Holdings Corp.	1 049 686	0,52
54 697	LexinFintech Holdings Ltd.—ADR ^(a)	404 758	0,20	26 543	Hankook Tire & Technology Co., Ltd.	785 833	0,39
230 000	MintH Group Ltd.	1 143 884	0,56	17 480	LG Electronics, Inc.	1 353 691	0,67
24 945	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR ^(a)	4 201 985	2,07	7 405	NAVER Corp.	1 861 261	0,92
547 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. « H »	6 453 732	3,18	7 368	NCSOFT Corp.	5 398 816	2,66
119 300	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	2 023 006	1,00	3 572	Orion Corp.	383 287	0,19
14 314	Silergy Corp.	1 116 018	0,55	8 507	Osstem Implant Co., Ltd.	405 408	0,20
83 800	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	1 649 768	0,81	307 905	Samsung Electronics Co., Ltd.	18 606 254	9,17
18 046	TAL Education Group—ADR ^(a)	1 290 109	0,64	109 351	SK Hynix, Inc.	9 661 397	4,76
232 500	Tencent Holdings Ltd.	16 971 868	8,37	Taiwan			
466 000	Topsports International Holdings Ltd. 144A ^(b)	694 538	0,34	50 000	Largan Precision Co., Ltd.	5 666 513	2,79
76 440	WuXi AppTec Co., Ltd. « H » 144A ^(b)	1 145 198	0,56	17 000	momo.com, Inc.	369 792	0,18
606 000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	1 107 436	0,55	54 000	Nien Made Enterprise Co., Ltd.	638 391	0,32
8 982 591				1 098 639			
4,43				Taiwan Union Technology Corp.			
Hong Kong				874 225			
258 929	AIA Group Ltd.	2 840 415	1,40	52 109	Tong Hsing Electronic Industries Ltd.	363 813	0,18
135 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	1 029 283	0,51	26 624 007			
48 901	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	2 433 636	1,20	13,13			
1 958 500	Sino Biopharmaceutical Ltd.	1 972 468	0,97	Thaïlande			
55 000	Techtronic Industries Co., Ltd.	706 789	0,35	1 308 400	Airports of Thailand PCL	2 764 512	1,36
8 982 591				États-Unis			
4,43				1 107 000			
Inde				Nexteer Automotive Group Ltd.			
3 988	Abbott India Ltd.	828 512	0,41	1 177 201			
26 893	AIA Engineering Ltd.	673 450	0,33	0,58			
74 066	Bajaj Finance Ltd.	4 895 882	2,41	Viêtnam			
119 313	Bharti Airtel Ltd.	745 913	0,37	461 210	Vietnam Dairy Products JSC	2 158 812	1,06
25 214	Computer Age Management Services Ltd.	492 032	0,24	TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 116 421 194)			
137 414	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	566 495	0,28	183 917 429			
24 578	Divi's Laboratories Ltd.	1 194 616	0,59	90,70			
33 000	Eicher Motors Ltd.	1 129 458	0,56	Fonds communs de placement – 4,07 %			
141 321	Hindustan Unilever Ltd.	4 074 575	2,01	Irlande			
317 219	ICICI Bank Ltd.	2 022 175	1,00	8 240 039	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(c)(d)}	8 240 039	4,07
50 621	ICICI Lombard General Insurance Co., Ltd. 144A ^(b)	991 677	0,49	TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 8 240 039)			
10 885	Info Edge India Ltd.	632 678	0,31	8 240 039			
116 904	Infosys Ltd.	1 742 242	0,86	4,07			
27 690	Infosys Ltd.—ADR ^(a)	415 765	0,20	TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 124 661 233)			
18 686	Larsen & Toubro Infotech Ltd. 144A ^(b)	807 214	0,40	192 157 468			
51 559	Maruti Suzuki India Ltd.	4 886 422	2,41	94,77			
58 441	Navin Fluorine International Ltd.	2 118 467	1,04	VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 124 661 233)			
155 120	Prestige Estates Projects Ltd.	558 425	0,28	192 157 468			
54 492	Route Mobile Ltd.	775 737	0,38	94,77			
57 895	SBI Life Insurance Co., Ltd. 144A ^(b)	661 417	0,33				
21 995	TeamLease Services Ltd.	741 252	0,37				
30 954 404				15,27			
Indonésie				Indonésie – (suite)			
852 600	Bank Central Asia Tbk PT	1 873 128	0,93	14 126 100	Pakuwon Jati Tbk PT	499 192	0,25
16 022 000	BFI Finance Indonesia Tbk PT	433 132	0,21	766 800	Semen Indonesia Persero Tbk PT	634 844	0,31
1 653 700	Map Aktif Adiperkasa PT	300 396	0,15	3 740 692			
				1,85			

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

Goldman Sachs Funds—Asia Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – (0,01 %)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
HKD					
17	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 30/12/2020	Longs	2 898 339	(4 057)	(0,00)
12	Contrats à terme sur Indice HSCEI 30/12/2020	Longs	818 757	(232)	(0,00)
			3 717 096	(4 289)	(0,00)
USD					
24	Contrats à terme sur Indice FTSE Taiwan 30/12/2020	Longs	1 140 960	(10 080)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(14 369)	(0,01)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 124 661 233)			192 143 099		94,76
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS			10 624 958		5,24
CAPITAUX PROPRES			202 768 057		100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 124 661 233)			192 157 468		94,77
Moins-value latente sur contrats à terme			(14 369)		(0,01)
Autres actifs et passifs			10 624 958		5,24
Capitaux propres			202 768 057		100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,00 % de la Valeur liquidative nette.

^(a) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/ GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

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

^(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(d) Le rendement de ce fonds était de 0,171 % au 30 novembre 2020.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Semi-conducteurs	23,34
Internet	19,46
Alimentation, boissons et tabac	5,45
Assurance	5,40
Services financiers diversifiés	4,26
Fabrication divers	3,96
Constructeurs Automobiles	2,97
Banques	2,91
Services commerciaux	2,71
Produits/équipements ménagers	2,01
Autres	18,23
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	90,70
Fonds communs de placement	4,07
Moins-value latente sur contrats à terme	(0,01)
Autres actifs et passifs	5,24
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—China Opportunity Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 97,36 %				Chine – (suite)			
Chine							
57 895	Aier Eye Hospital Group Co., Ltd. « A »	576 108	0,64	7 560	Zai Lab Ltd.—ADR ^(a)	847 854	0,94
116 100	Alibaba Group Holding Ltd.	3 851 904	4,26	374 947	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co., Ltd. « A »	1 348 854	1,49
15 875	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR ^(a)	4 192 588	4,63			75 619 872	83,57
145 500	Anhui Conch Cement Co., Ltd. « H »	942 191	1,04	Hong Kong			
31 000	ANTA Sports Products Ltd.	441 872	0,49	61 000	AIA Group Ltd.	694 018	0,77
197 100	Bank of Ningbo Co., Ltd. « A »	1 124 277	1,24	428 000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	1 225 657	1,36
1 678 000	China Construction Bank Corp. « H »	1 342 010	1,48	76 200	ASM Pacific Technology Ltd.	925 438	1,02
461 000	China Life Insurance Co., Ltd. « H »	1 071 588	1,18	166 200	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd. 144A ^(b)	588 499	0,65
436 500	China Merchants Bank Co., Ltd. « H »	2 818 127	3,11	321 000	China Mengniu Dairy Co., Ltd.	1 650 082	1,82
274 000	China Oilfield Services Ltd. « H »	209 947	0,23	546 000	China Resources Cement Holdings Ltd.	688 113	0,76
467 500	China Vanke Co., Ltd. « H »	1 721 710	1,90	236 000	China Resources Land Ltd.	1 038 099	1,15
51 423	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. « A »	1 929 636	2,13	547 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	1 527 627	1,69
72 300	GDS Holdings Ltd.	820 250	0,91	23 668	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	1 179 088	1,30
94 800	Gree Electric Appliances, Inc. « A »	971 092	1,07	799 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	709 100	0,78
151 244	Hangzhou Robam Appliances Co., Ltd. « A »	936 024	1,03	63 500	Techtronic Industries Co., Ltd.	812 564	0,90
42 300	Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd. « H » 144A ^(b)	738 807	0,82	80 000	Xinyi Glass Holdings Ltd.	183 482	0,20
131 003	Hongfa Technology Co. Ltd.	971 909	1,07			11 221 767	12,40
440 900	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co., Ltd. « A »	530 946	0,59	Taiwan			
49 357	Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd. « A »	659 152	0,73	44 000	MediaTek, Inc.	1 075 485	1,19
83 400	Juwei Food Co., Ltd. « A »	938 221	1,04	États-Unis			
447 000	Kingdee International Software Group Co., Ltd.	1 545 306	1,71	168 000	Nexteer Automotive Group Ltd.	185 072	0,20
6 060	Kweichow Moutai Co., Ltd. « A »	1 604 558	1,77	TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			
108 485	Luxshare Precision Industry Co., Ltd. « A »	871 161	0,96	(coût USD 61 137 361)			
131 500	Meituan Dianping « B »	4 905 647	5,42	Fonds communs de placement – 2,33 %			
400 000	Mint Group Ltd.	1 914 283	2,12	Irlande			
73 400	NetEase, Inc.	1 342 593	1,48	2 105 165	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(c)(d)}	2 105 165	2,33
10 222	Pinduoduo, Inc.—ADR ^(a)	1 432 102	1,58	TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT			
256 151	Ping An Bank Co., Ltd. « A »	782 877	0,87	(coût USD 2 105 165)			
270 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. « H »	3 290 419	3,64	TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES			
300 600	Sany Heavy Industry Co., Ltd. « A »	1 476 836	1,63	À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			
70 400	SF Holding Co., Ltd. « A »	862 803	0,95	(coût USD 63 242 526)			
154 400	Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd. « A »	1 894 873	2,09	90 207 361 99,69			
10 900	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd. « A »	566 749	0,63				
91 400	Shenzhen Sunway Communication Co., Ltd. « A »	653 713	0,72				
40 800	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	696 293	0,77				
204 660	Songcheng Performance Development Co., Ltd. « A »	603 666	0,67				
71 600	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	1 403 876	1,55				
18 009	TAL Education Group—ADR ^(a)	1 280 980	1,42				
113 300	Tencent Holdings Ltd.	8 447 535	9,34				
706 000	Topsports International Holdings Ltd. 144A ^(b)	1 074 630	1,19				
74 000	Tsingtao Brewery Co., Ltd. « H »	746 944	0,83				
240 000	Universal Scientific Industrial Shanghai Co., Ltd. « A »	801 195	0,89				
464 000	Weichai Power Co., Ltd. « H »	993 570	1,10				
65 296	WuXi AppTec Co., Ltd. « H » 144A ^(b)	1 006 530	1,11				
123 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc. 144A ^(b)	1 231 230	1,36				
1 054 000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	1 922 482	2,12				
23 970	XPeng, Inc.—ADR ^(a)	1 406 799	1,55				
76 834	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co., Ltd. « A »	432 881	0,48				
32 200	Yifeng Pharmacy Chain Co., Ltd. « A »	492 998	0,55				
64 600	Yunnan Energy New Material Co., Ltd. « A »	949 276	1,05				
				Valeur de marché USD			
				% des Capitaux propres			
				Autres Valeurs mobilières			
				Droits – - %			
				Hong Kong			
				1 815	China Resources Land Ltd.—Droits ^(e)	0	-
				TOTAL DES DROITS			
				(coût USD néant)			
				TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES			
				(coût USD néant)			
				VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS			
				(coût USD 63 242 526)			
				90 207 361 99,69			
				AUTRES ACTIFS ET PASSIFS			
				279 830 0,31			
				CAPITAUX PROPRES			
				90 487 191 100,00			

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

Goldman Sachs Funds—China Opportunity Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements (coût USD 63 242 526)	90 207 361	99,69
Autres actifs et passifs	279 830	0,31
Capitaux propres	90 487 191	100,00

^(a) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/ GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

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

^(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(d) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

^(e) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'évaluateur. Voir Note 4.

	% des Capitaux propres
Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	
Actions ordinaires	
Internet	25,23
Banques	7,29
Alimentation, boissons et tabac	6,11
Assurance	5,59
Pièces et équipements automobiles	3,42
Constructeurs Automobiles	3,24
Logiciels	3,19
Services de soins de santé	3,11
Matériaux de construction	3,07
Électronique	3,05
Autres	34,06
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	97,36
Fonds communs de placement	2,33
Droits	
Immobilier	0,00
TOTAL DES DROITS	0,00
Autres actifs et passifs	0,31
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity ESG Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 98,28 %			
Argentine			
3 885	MercadoLibre, Inc.	5 951 820	3,43
Brésil			
415 300	Atacadao S.A.	1 545 423	0,89
102 800	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	1 098 426	0,63
473 218	Banco Bradesco S.A.—ADR ^(a)	2 209 928	1,27
138 000	Fleury S.A.	696 058	0,40
28 872	Pageseguro Digital Ltd. « A »	1 362 470	0,79
		6 912 305	3,98
Chine			
39 693	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR ^(a)	10 552 384	6,08
119 000	ANTA Sports Products Ltd.	1 620 399	0,93
667 500	China Merchants Bank Co., Ltd. « H »	4 229 229	2,43
73 500	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. « A »	2 723 156	1,57
78 200	Gree Electric Appliances, Inc. « A »	794 509	0,46
166 799	Hangzhou Robam Appliances Co., Ltd. « A »	1 015 442	0,58
118 500	Meituan Dianping « B »	4 440 928	2,56
10 563	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR ^(a)	1 779 337	1,02
374 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. « H »	4 408 577	2,54
71 113	SF Holding Co., Ltd. « A »	866 823	0,50
24 000	Silergy Corp.	1 871 205	1,08
112 200	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	2 208 878	1,27
24 738	TAL Education Group—ADR ^(a)	1 768 520	1,02
176 900	Tencent Holdings Ltd.	12 913 219	7,44
563 000	Topsports International Holdings Ltd. 144A ^(b)	839 110	0,48
109 372	WuXi AppTec Co., Ltd. « H » 144A ^(b)	1 638 574	0,94
778 000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	1 421 757	0,82
18 823	XPeng, Inc.—ADR ^(a)	1 138 227	0,66
259 355	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co., Ltd. « A »	926 655	0,53
		57 156 929	32,91
République tchèque			
415 882	Moneta Money Bank AS 144A ^(b)	1 251 362	0,72
Grèce			
106 457	JUMBO S.A.	1 877 197	1,08
Hong Kong			
343 000	AIA Group Ltd.	3 762 663	2,17
480 000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	1 414 107	0,82
306 000	China Mengniu Dairy Co., Ltd.	1 549 424	0,89
50 589	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	2 517 641	1,45
1 175 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	1 183 380	0,68
103 000	Techtronic Industries Co., Ltd.	1 323 623	0,76
		11 750 838	6,77
Inde			
35 766	Avenue Supermarts Ltd.	1 105 586	0,64
143 337	Bharti Airtel Ltd.	896 105	0,52
21 732	Divi's Laboratories Ltd.	1 056 286	0,61
95 781	ICICI Lombard General Insurance Co., Ltd. 144A ^(b)	1 876 372	1,08
40 684	Info Edge India Ltd.	2 364 710	1,36
241 422	Infosys Ltd.—ADR ^(a)	3 624 951	2,09
128 390	Kotak Mahindra Bank Ltd.	3 300 671	1,90
31 736	Larsen & Toubro Infotech Ltd. 144A ^(b)	1 370 960	0,79
24 072	Maruti Suzuki India Ltd.	2 281 385	1,31

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Inde – (suite)			
88 149	SBI Life Insurance Co., Ltd. 144A ^(b)	1 007 052	0,58
161 332	Tata Consumer Products Ltd.	1 171 380	0,67
		20 055 458	11,55
Indonésie			
1 173 300	Bank Central Asia Tbk PT	2 577 692	1,48
Mexique			
201 567	Arca Continental SAB de CV	978 846	0,56
375 710	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV « A »	609 108	0,35
882 900	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2 299 871	1,33
		3 887 825	2,24
Pérou			
5 714	Credicorp Ltd.	879 327	0,51
29 825	Intercorp Financial Services, Inc.	909 663	0,52
		1 788 990	1,03
Philippines			
150 210	Jollibee Foods Corp.	589 944	0,34
Pologne			
168 446	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	1 196 783	0,69
Russie			
504 760	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1 013 964	0,58
235 269	Sberbank of Russia PJSC—ADR ^(a)	3 173 779	1,83
48 924	Yandex NV « A »	3 409 513	1,96
		7 597 256	4,37
Singapour			
8 212	Sea Ltd.—ADR ^(a)	1 469 948	0,85
Afrique du Sud			
39 267	Bid Corp., Ltd.	713 778	0,41
88 045	Clicks Group Ltd.	1 348 025	0,77
45 454	Santam Ltd.	742 546	0,43
		2 804 349	1,61
Corée du Sud			
21 152	LG Electronics, Inc.	1 638 059	0,94
9 546	NAVER Corp.	2 399 406	1,38
3 508	NCSOFT Corp.	2 570 446	1,48
12 974	Orion Corp.	1 392 152	0,80
3 382	Pearl Abyss Corp.	633 812	0,37
6 546	Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	925 764	0,53
170 847	Samsung Electronics Co., Ltd.	10 324 037	5,94
35 483	SK Hynix, Inc.	3 135 000	1,81
		23 018 676	13,25
Taiwan			
298 320	Chiailease Holding Co., Ltd.	1 636 393	0,94
17 000	Largan Precision Co., Ltd.	1 926 614	1,11
51 000	Nien Made Enterprise Co., Ltd.	602 924	0,35
790 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	13 454 743	7,74
118 000	Win Semiconductors Corp.	1 387 046	0,80
		19 007 720	10,94
Thaïlande			
678 700	Airports of Thailand PCL	1 434 022	0,83
États-Unis			
340 000	Nexteer Automotive Group Ltd.	361 561	0,21
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 128 675 803)		170 690 675	98,28

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity ESG Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 0,12 %			
Irlande			
136	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(c)(d)}	136	0,00
203 509	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(c)(e)}	203 509	0,12
		203 645	0,12
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 203 645)			
		203 645	0,12
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 128 879 448)			
		170 894 320	98,40
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 128 879 448)			
		170 894 320	98,40
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS			
		2 785 396	1,60
CAPITAUX PROPRES			
		173 679 716	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
		170 894 320	98,40
		2 785 396	1,60
Capitaux propres			
		173 679 716	100,00

^(a) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/ GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

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

^(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(d) Le rendement de ce fonds était de 0,171 % au 30 novembre 2020.

^(e) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Internet	25,69
Semi-conducteurs	16,29
Banques	10,83
Assurance	6,80
Distribution	6,16
Services financiers diversifiés	4,91
Alimentation, boissons et tabac	3,97
Informatique	2,88
Fabrication divers	2,38
Services commerciaux	2,04
Autres	16,33
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	98,28
Fonds communs de placement	0,12
Autres actifs et passifs	1,60
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 95,70 %			
Argentine			
55 970	MercadoLibre, Inc.	85 746 040	2,09
Brésil			
8 687 231	Aeris Industria E Comercio De Equipamentos Para Geracao De Energia S.A.	11 097 604	0,27
4 746 300	Atacadao S.A.	17 662 024	0,43
1 523 753	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	16 281 424	0,40
7 474 628	Banco Bradesco S.A.—Préférentielles	34 743 768	0,85
8 408 712	Banco Pan S.A.—Préférentielles	15 146 265	0,37
7 267 987	Boa Vista Servicos S.A.	17 158 661	0,42
3 053 300	Fleury S.A.	15 400 543	0,38
2 700 700	lochpe Maxion S.A.	7 978 855	0,19
1 008 100	Locaweb Servicos de Internet S.A. 144A ^(a)	12 709 042	0,31
284 610	Pagseguro Digital Ltd. « A »	13 430 746	0,33
2 220 100	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.	14 121 901	0,34
3 491 656	Wiz Solucoes e Corretagem de Seguros S.A.	5 947 276	0,15
		181 678 109	4,44
Chine			
934 750	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR ^(b)	248 503 287	6,07
3 291 500	Anhui Conch Cement Co., Ltd. « H »	21 085 633	0,51
2 345 000	ANTA Sports Products Ltd.	31 931 384	0,78
13 864 500	China Merchants Bank Co., Ltd. « H »	87 844 420	2,15
1 213 014	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. « A »	44 941 852	1,10
1 599 100	Gree Electric Appliances, Inc. « A »	16 246 790	0,40
3 541 991	Hangzhou Robam Appliances Co., Ltd. « A »	21 563 003	0,53
751 774	Huami Corp.—ADR ^(b)	9 359 586	0,23
396 558	Kweichow Moutai Co., Ltd. « A »	103 555 952	2,53
2 264 800	Meituan Dianping « B »	84 876 073	2,07
5 816 000	Mint Group Ltd.	28 925 351	0,71
125 748	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR ^(b)	21 182 251	0,52
7 130 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. « H »	84 045 865	2,05
2 093 265	SF Holding Co., Ltd. « A »	25 515 576	0,62
511 727	Silergy Corp.	39 897 759	0,97
1 726 400	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	33 987 588	0,83
541 664	TAL Education Group—ADR ^(b)	38 723 559	0,95
3 896 800	Tencent Holdings Ltd.	284 455 799	6,95
11 410 000	Topsports International Holdings Ltd. 144A ^(a)	17 005 759	0,41
2 241 768	WuXi AppTec Co., Ltd. « H » 144A ^(a)	33 585 410	0,82
14 186 000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	25 924 225	0,63
+ 458 155	XPeng, Inc.—ADR ^(b)	27 704 633	0,68
5 905 688	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co., Ltd. « A »	21 100 551	0,52
		1 351 962 306	33,03
Chypre			
265 536	Ozon Holdings Plc.—ADR ^(b)	10 640 028	0,26
République tchèque			
9 522 172	Moneta Money Bank AS 144A ^(a)	28 651 600	0,70
Grèce			
1 523 654	Hellenic Exchanges - Athens Stock Exchange S.A.	5 885 191	0,14
925 686	JUMBO S.A.	16 322 977	0,40
1 705 292	Sarantis S.A.	18 880 730	0,46
		41 088 898	1,00
Hong Kong			
5 417 600	AIA Group Ltd.	59 430 325	1,45

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Hong Kong – (suite)			
8 626 000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	25 412 685	0,62
4 703 000	China Mengniu Dairy Co., Ltd.	23 813 529	0,58
1 033 381	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	51 427 837	1,26
33 872 500	Sino Biopharmaceutical Ltd.	34 114 077	0,83
2 060 000	Techtronic Industries Co., Ltd.	26 472 455	0,65
		220 670 908	5,39
Inde			
43 208	Abbott India Ltd.	8 976 519	0,22
612 271	AIA Engineering Ltd.	15 332 393	0,37
701 286	Amber Enterprises India Ltd.	22 664 925	0,55
144 454	Atul Ltd.	12 307 961	0,30
668 321	Avenue Supermarts Ltd.	20 658 897	0,50
2 871 141	Bharti Airtel Ltd.	17 949 608	0,44
625 483	Computer Age Management Services Ltd.	12 205 813	0,30
2 961 394	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	12 208 471	0,30
468 583	Divi's Laboratories Ltd.	22 775 528	0,56
1 209 066	ICICI Lombard General Insurance Co., Ltd. 144A ^(a)	23 685 878	0,58
664 723	Info Edge India Ltd.	38 636 254	0,94
2 374 634	Infosys Ltd.	35 389 610	0,86
598 166	Infosys Ltd.—ADR ^(b)	8 981 462	0,22
1 872 236	Kotak Mahindra Bank Ltd.	48 131 752	1,18
354 183	Larsen & Toubro Infotech Ltd. 144A ^(a)	15 300 311	0,37
302 063	Maruti Suzuki India Ltd.	28 627 536	0,70
935 997	Navin Fluorine International Ltd.	33 929 587	0,83
3 239 296	Prestige Estates Projects Ltd.	11 661 319	0,29
1 133 423	Route Mobile Ltd.	16 135 184	0,39
1 379 716	SBI Life Insurance Co., Ltd. 144A ^(a)	15 762 461	0,39
2 880 169	Tata Consumer Products Ltd.	20 911 985	0,51
446 760	TeamLease Services Ltd.	15 056 231	0,37
		457 289 685	11,17
Indonésie			
23 669 900	Bank Central Asia Tbk PT	52 001 798	1,27
334 036 300	BFI Finance Indonesia Tbk PT	9 030 200	0,22
20 990 400	Map Aktif Adiperkasa PT	3 812 926	0,09
295 091 200	Pakuwon Jati Tbk PT	10 428 015	0,26
20 468 500	Semen Indonesia Persero Tbk PT	16 946 145	0,41
		92 219 084	2,25
Mexique			
4 042 400	Arca Continental SAB de CV	19 630 631	0,48
5 937 300	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	13 481 833	0,33
5 221 404	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV « A »	8 465 033	0,21
11 158 456	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	29 066 729	0,71
		70 644 226	1,73
Pérou			
4 116 040	Alicorp SAA	8 106 037	0,20
614 545	BBVA Banco Continental S.A. Co.	392 060	0,01
51 523	Credicorp Ltd.	7 928 874	0,19
653 122	Intercorp Financial Services, Inc.	19 861 800	0,49
		36 288 771	0,89
Philippines			
4 180 770	Jollibee Foods Corp.	16 419 814	0,40
Pologne			
448 382	Dino Polska S.A. 144A ^(a)	30 390 222	0,74
3 327 060	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	23 638 240	0,58
		54 028 462	1,32

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Russie			
15 355 580	Detsky Mir PJSC 144A ^(a)	28 507 705	0,70
498 355	LUKOIL PJSC	33 083 961	0,81
6 191 477	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	12 437 465	0,31
13 501 498	Sberbank of Russia PJSC	44 340 268	1,08
613 077	Yandex NV « A »	42 725 336	1,04
		161 094 735	3,94
Singapour			
5 553 725	Nanofilm Technologies International Ltd.	13 287 914	0,33
116 996	Sea Ltd.—ADR ^(b)	20 942 284	0,51
		34 230 198	0,84
Afrique du Sud			
492 885	Bid Corp., Ltd.	8 959 443	0,22
993 495	Clicks Group Ltd.	15 211 041	0,37
1 917 360	JSE Ltd.	15 030 304	0,37
548 448	Santam Ltd.	8 959 562	0,22
9 929 474	Transaction Capital Ltd.	15 145 723	0,37
		63 306 073	1,55
Corée du Sud			
381 068	Fila Holdings Corp.	14 272 518	0,35
551 767	Hankook Tire & Technology Co., Ltd.	16 335 635	0,40
375 498	LG Electronics, Inc.	29 079 417	0,71
178 613	NAVER Corp.	44 894 731	1,10
68 747	NCSOFT Corp.	50 373 563	1,23
263 506	Orion Corp.	28 275 049	0,69
+ 71 288	Pearl Abyss Corp.	13 359 898	0,33
154 726	Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	21 882 024	0,53
3 939 894	Samsung Electronics Co., Ltd.	238 082 099	5,81
772 369	SK Hynix, Inc.	68 240 466	1,67
		524 795 400	12,82
Taiwan			
4 867 400	Chailease Holding Co., Ltd.	26 699 442	0,65
+ 21 952 477	FIT Hon Teng Ltd. 144A ^(a)	7 200 078	0,18
196 000	Largan Precision Co., Ltd.	22 212 729	0,54
539 000	momo.com, Inc.	11 724 586	0,29
1 123 000	Nien Made Enterprise Co., Ltd.	13 276 162	0,33
15 768 444	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	268 557 425	6,56
1 917 000	Taiwan Union Technology Corp.	7 868 029	0,19
2 302 189	Tong Hsing Electronic Industries Ltd.	16 073 349	0,39
2 230 000	Win Semiconductors Corp.	26 212 812	0,64
		399 824 612	9,77
Thaïlande			
13 085 000	Airports of Thailand PCL	27 647 236	0,67
Turquie			
1 488 440	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret AS « B » 144A ^(a)	8 748 584	0,22
5 411 606	Sok Marketler Ticaret AS	8 717 006	0,21
		17 465 590	0,43
États-Unis			
8 981 000	Nexteer Automotive Group Ltd.	9 550 536	0,23
Viêtnam			
6 822 084	Vietnam Dairy Products JSC	31 932 521	0,78
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 2 638 012 358)		3 917 174 832	95,70

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 3,12 %			
Irlande			
2 887 187	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	96 922 868	2,36
4 726 265	iShares MSCI Emerging Markets IMI ESG Screened UCITS ETF	31 042 108	0,76
		127 964 976	3,12
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 123 546 957)		127 964 976	3,12
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 2 761 559 315)			
		4 045 139 808	98,82
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 2 761 559 315)			
		4 045 139 808	98,82
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		48 181 823	1,18
CAPITAUX PROPRES		4 093 321 631	100,00
		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût USD 2 761 559 315)		4 045 139 808	98,82
Autres actifs et passifs		48 181 823	1,18
Capitaux propres		4 093 321 631	100,00

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2020. Voir Note 7.

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

^(b) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/ GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020		% des Capitaux propres
Actions ordinaires		
Internet		22,43
Semi-conducteurs		15,07
Banques		8,37
Alimentation, boissons et tabac		7,44
Services financiers diversifiés		5,18
Distribution		5,01
Assurance		4,84
Services commerciaux		2,23
Mobilier de maison		2,17
Électronique		1,87
Autres		21,09
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES		95,70
Fonds communs de placement		3,12
Autres actifs et passifs		1,18
TOTAL		100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Environmental Impact Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 98,53 %				Taiwan			
Australie				938 000	Delta Electronics, Inc.	7 396 493	3,13
290 039	Carbon Revolution Ltd.	662 926	0,28	Royaume-Uni			
Belgique				978 565	Calisen Plc.	2 499 468	1,06
96 466	Umicore S.A.	4 355 542	1,84	1 682 628	DS Smith Plc.	7 628 109	3,23
Chine				10 127 577			
136 900	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. « A »	5 072 109	2,15	États-Unis			
1 066 976	Xinyi Solar Holdings Ltd.	1 949 847	0,82	46 240	Albemarle Corp.	6 307 598	2,67
36 605	XPeng, Inc.—ADR ^(a)	2 213 504	0,94	76 330	Ball Corp.	7 381 874	3,13
9 235 460				34 782	Beyond Meat, Inc.	4 859 393	2,06
Danemark				28 879	Danaher Corp.	6 396 699	2,71
41 962	Chr Hansen Holding A/S	4 101 839	1,74	62 290	Darling Ingredients, Inc.	3 059 062	1,30
66 928	Novozymes A/S « B »	3 850 504	1,63	28 495	Deere & Co.	7 501 594	3,18
13 889	Orsted A/S 144A ^(b)	2 526 596	1,07	8 604	DocuSign, Inc.	1 970 832	0,84
10 478 939				41 353	Ecolab, Inc.	9 167 960	3,88
Finlande				66 698	Itron, Inc.	5 424 548	2,30
36 456	Neste OYJ	2 469 915	1,05	64 642	Lordstown Motors Corp. « A »	1 566 276	0,66
France				90 247	NextEra Energy, Inc.	6 751 378	2,86
25 850	Imerys S.A.	1 082 812	0,46	42 019	Waste Connections, Inc.	4 392 246	1,86
59 740	Schneider Electric S.E.	8 456 011	3,58	37 864	Waste Management, Inc.	4 530 049	1,92
9 538 823				127 704	Westrock Co.	5 521 283	2,34
Allemagne				60 690	Xylem, Inc.	5 862 654	2,48
221 302	Infineon Technologies AG	7 930 701	3,36	80 693 446			
Irlande				TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 188 436 316)			
71 154	Aptiv Plc.	8 628 846	3,66	232 560 414			
46 028	Kingspan Group Plc.	4 038 822	1,71	Fonds communs de placement – 0,69 %			
51 765	Trane Technologies Plc.	7 386 866	3,13	Irlande			
20 054 534				1 628 814	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(c)(d)}	1 628 814	0,69
Israël				TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 1 628 814)			
10 132	SolarEdge Technologies, Inc.	2 850 030	1,21	1 628 814			
Italie				TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 190 065 130)			
764 438	Enel SpA	7 759 498	3,29	234 189 228			
Japon				VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 190 065 130)			
23 600	Daikin Industries Ltd.	5 388 649	2,28	234 189 228			
79 000	Horiba Ltd.	4 269 997	1,81	AUTRES ACTIFS ET PASSIFS			
8 200	Keyence Corp.	4 202 772	1,78	1 841 582			
135 300	Kurita Water Industries Ltd.	5 012 614	2,13	CAPITAUX PROPRES			
40 800	Nidec Corp.	5 221 180	2,21	236 030 810			
24 095 212				100,00			
Pays-Bas				TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
155 980	Aalberts NV	6 892 978	2,92	Total des investissements (coût USD 190 065 130)			
39 622	Koninklijke DSM NV	6 532 801	2,77	Autres actifs et passifs			
13 425 779				234 189 228			
Norvège				1 841 582			
1 435 514	Aker Carbon Capture AS	1 524 948	0,65	236 030 810			
2 361 708	Aker Offshore Wind AS	1 784 096	0,75	Valeur de marché USD			
3 309 044				% des Capitaux propres			
Espagne				Total des investissements (coût USD 190 065 130)			
501 085	Iberdrola S.A.	6 897 353	2,92	Autres actifs et passifs			
Suède				1 841 582			
68 245	Re:NewCell AB	983 065	0,42	100,00			
Suisse				Capitaux propres			
250 422	ABB Ltd.	6 693 435	2,83	236 030 810			
31 907	Nestle S.A.	3 602 642	1,53	100,00			
10 296 077				236 030 810			

^(a) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/ GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

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

^(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(d) Le rendement de ce fonds était de 0,171 % au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds—Global Environmental Impact Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Produits chimiques	14,53
Électricité	10,14
Électronique	9,15
Composants et équipements électriques	8,86
Conditionnement et conteneurs	8,70
Machines — diversifiées	7,44
Contrôle environnemental	6,33
Fabrication divers	6,05
Matériaux de construction	4,45
Pièces et équipements automobiles	3,94
Autres	18,94
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	98,53
Fonds communs de placement	0,69
Autres actifs et passifs	0,78
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Equity Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 99,64 %				États-Unis – (suite)			
France				2 066	Honeywell International, Inc.	425 451	2,72
9 818	BNP Paribas S.A.	512 896	3,28	1 050	Illinois Tool Works, Inc.	220 920	1,41
1 736	Gecina S.A.	266 550	1,70	2 448	Johnson & Johnson	352 708	2,25
9 989	Klepierre S.A.	227 065	1,45	3 552	JP Morgan Chase & Co.	426 702	2,73
1 499	Sanofi	153 973	0,98	3 185	Las Vegas Sands Corp.	177 914	1,14
2 161	Schneider Electric S.E.	305 883	1,96	944	McDonald's Corp.	203 791	1,30
4 263	Vinci S.A.	447 140	2,86	2 952	Microsoft Corp.	632 082	4,04
		1 913 507	12,23	2 503	Procter & Gamble Co.	344 813	2,20
Allemagne				2 079	Prologis, Inc.	209 127	1,34
3 175	Vonovia S.E.	218 688	1,40	1 680	QUALCOMM, Inc.	244 541	1,56
Irlande				2 359	Texas Instruments, Inc.	377 322	2,41
1 255	Accenture Plc. « A »	312 319	2,00	3 467	Truist Financial Corp.	166 139	1,06
1 310	Medtronic Plc.	149 340	0,95	3 742	Verizon Communications, Inc.	225 605	1,44
		461 659	2,95	2 003	Walmart, Inc.	302 854	1,94
Italie				9 514	Wells Fargo & Co.	266 011	1,70
24 608	Enel SpA	249 786	1,60	1 976	Xcel Energy, Inc.	133 775	0,86
24 866	UniCredit SpA	261 830	1,67			7 940 986	50,75
		511 616	3,27	TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			
Japon				(coût USD 13 631 670)			
6 700	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	240 761	1,54	15 589 791			
Pays-Bas				99,64			
77 859	Koninklijke KPN NV	235 544	1,51	Fonds communs de placement – 0,54 %			
17 245	Royal Dutch Shell Plc. « A »	303 770	1,94	Irlande			
		539 314	3,45	85 443	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(a)(b)}	85 443	0,54
Singapour				TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT			
21 500	Singapore Exchange Ltd.	142 847	0,91	(coût USD 85 443)			
Espagne				85 443			
6 008	Ferrovial S.A.	169 434	1,08	0,54			
16 747	Iberdrola S.A.	230 520	1,48	TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES			
		399 954	2,56	À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			
Suisse				(coût USD 13 717 113)			
3 683	Nestlé S.A.	415 850	2,66	15 675 234			
2 913	Swiss Re AG	269 353	1,72	100,18			
16 809	UBS Group AG	242 050	1,55	VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS			
1 072	Zurich Insurance Group AG	441 893	2,82	(coût USD 13 717 113)			
		1 369 146	8,75	15 675 234			
Taiwan				100,18			
18 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	306 564	1,96	(0,18)			
Royaume-Uni				15 646 516			
3 406	AstraZeneca Plc.	359 833	2,30	100,00			
53 466	BP Plc.	182 719	1,17	TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
53 620	DS Smith Plc.	243 083	1,55	Total des investissements (coût USD 13 717 113)			
1 385	Ferguson Plc.	156 026	1,00	15 675 234			
17 785	National Grid Plc.	205 731	1,31	(28 718)			
6 024	Rio Tinto Plc.	397 357	2,54	(0,18)			
		1 544 749	9,87	CAPITAUX PROPRES			
États-Unis				15 646 516			
2 635	Ameren Corp.	207 085	1,32	100,00			
1 188	American Tower Corp.	276 151	1,77	TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
3 023	Apple, Inc.	359 737	2,30	Total des investissements (coût USD 13 717 113)			
1 454	AvalonBay Communities, Inc.	243 123	1,55	15 675 234			
4 706	Bristol-Myers Squibb Co.	296 619	1,90	(28 718)			
1 983	Chevron Corp.	179 660	1,15	(0,18)			
7 210	Cisco Systems, Inc.	307 398	1,97	Capitaux propres			
7 221	Coca-Cola Co.	371 520	2,37	15 646 516			
6 368	Comcast Corp. « A »	326 901	2,09	100,00			
2 646	Eaton Corp. Plc.	319 769	2,04	TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
1 255	Home Depot, Inc.	343 268	2,19	Total des investissements (coût USD 13 717 113)			

(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

(b) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

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

Goldman Sachs Funds—Global Equity Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Banques	11,99
Produits pharmaceutiques	8,97
OPC immobilier	7,81
Électricité	6,57
Semi-conducteurs	5,93
Distribution	5,43
Alimentation, boissons et tabac	5,03
Télécommunications	4,92
Assurance	4,54
Informatique	4,30
Autres	34,15
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	99,64
Fonds communs de placement	0,54
Autres actifs et passifs	(0,18)
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners ESG Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Fonds communs de placement – 2,82 %			
Actions ordinaires – 98,41 %				Irlande			
Finlande	4 547 Neste OYJ	308 062	1,06	821 602	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(b)(c)}	821 602	2,82
Irlande	3 920 Accenture Plc. « A »	975 531	3,35	TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 821 602) 821 602 2,82			
Japon	6 300 Hoya Corp.	842 326	2,90	TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 23 552 894) 29 446 364 101,23			
	1 000 Keyence Corp.	512 533	1,76	VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 23 552 894) 29 446 364 101,23			
	7 300 Nidec Corp.	934 182	3,21	AUTRES ACTIFS ET PASSIFS (358 753) (1,23)			
		2 289 041	7,87	CAPITAUX PROPRES 29 087 611 100,00			
Pays-Bas	3 687 Koninklijke DSM NV	607 906	2,09	TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Espagne	194 366 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	923 747	3,18	Total des investissements (coût USD 23 552 894) 29 446 364 101,23			
Suède	6 772 Hexagon AB « B »	569 336	1,96	Autres actifs et passifs (358 753) (1,23)			
Suisse	4 785 Nestle S.A.	540 278	1,86	Capitaux propres 29 087 611 100,00			
	61 196 UBS Group AG	881 482	3,03	^(a) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/ GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).			
		1 421 760	4,89	^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.			
Taiwan	8 964 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.—ADR ^(a)	873 721	3,00	^(c) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.			
Royaume-Uni	8 068 AstraZeneca Plc.	852 358	2,93	Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020			
	19 279 Compass Group Plc.	354 113	1,22	Actions ordinaires			
	8 753 Ferguson Plc.	986 062	3,39	Banques 9,40			
	13 801 InterContinental Hotels Group Plc.	865 775	2,97	Logiciels 7,87			
	6 905 Reckitt Benckiser Group Plc.	611 110	2,10	Produits pharmaceutiques 6,18			
	88 877 Rentokil Initial Plc.	593 445	2,04	Électronique 6,11			
		4 262 863	14,65	Internet 5,66			
États-Unis	932 Alphabet, Inc. « A »	1 646 732	5,66	Cosmétiques / soins personnels 4,42			
	3 427 American Tower Corp.	796 606	2,74	Confection 4,22			
	7 597 Ball Corp.	734 706	2,53	Distribution 4,12			
	33 817 Boston Scientific Corp.	1 123 401	3,86	Services commerciaux 4,11			
	3 173 Burlington Stores, Inc.	698 948	2,40	Produits de soins de santé 3,86			
	16 834 Cheniere Energy, Inc.	992 869	3,41	Autres 42,46			
	1 293 Costco Wholesale Corp.	500 352	1,72	TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES 98,41			
	30 275 Elanco Animal Health, Inc.	946 094	3,25	Fonds communs de placement 2,82			
	7 991 Fidelity National Information Services, Inc.	1 176 675	4,05	Autres actifs et passifs (1,23)			
	3 136 Intuit, Inc.	1 111 054	3,82	TOTAL 100,00			
	7 758 Marsh & McLennan Cos., Inc.	884 567	3,04				
	3 093 Martin Marietta Materials, Inc.	823 140	2,83				
	9 164 NIKE, Inc. « B »	1 227 976	4,22				
	9 693 Northern Trust Corp.	927 523	3,19				
	9 329 Procter & Gamble Co.	1 285 163	4,42				
	1 721 S&P Global, Inc.	600 818	2,07				
	6 235 Walt Disney Co.	916 171	3,15				
		16 392 795	56,36				
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 22 731 292)		28 624 762	98,41				

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

Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 96,80 %			
Finlande			
155 303	Neste OYJ	10 521 868	1,02
France			
136 936	Safran S.A.	20 253 452	1,97
Irlande			
127 208	Accenture Plc. « A »	31 656 983	3,09
Italie			
1 493 711	Davide Campari-Milano NV	17 434 028	1,70
Japon			
224 900	Hoya Corp.	30 069 695	2,93
44 900	Keyence Corp.	23 012 741	2,24
254 900	Nidec Corp.	32 619 577	3,18
		85 702 013	8,35
Pays-Bas			
125 866	Koninklijke DSM NV	20 752 552	2,02
Espagne			
7 571 787	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	35 985 802	3,51
Suède			
235 804	Hexagon AB « B »	19 824 525	1,93
Suisse			
2 092 632	UBS Group AG	30 142 791	2,94
Taiwan			
307 003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.—ADR ^(a)	29 923 582	2,92
Royaume-Uni			
260 735	AstraZeneca Plc.	27 545 806	2,69
294 041	Ferguson Plc.	33 124 956	3,23
441 992	InterContinental Hotels Group Plc.	27 727 384	2,70
268 169	Reckitt Benckiser Group Plc.	23 733 642	2,31
2 945 543	Rentokil Initial Plc.	19 667 810	1,92
		131 799 598	12,85
États-Unis			
14 464	Alphabet, Inc. « A »	25 556 152	2,49
15 998	Alphabet, Inc. « C »	28 357 095	2,76
117 331	American Tower Corp.	27 273 591	2,66
249 926	Ball Corp.	24 170 343	2,36
1 158 118	Boston Scientific Corp.	38 472 680	3,75
108 426	Burlington Stores, Inc.	23 884 079	2,33
541 680	Cheniere Energy, Inc.	31 948 286	3,11
1 027 030	Elanco Animal Health, Inc.	32 094 688	3,13
273 692	Fidelity National Information Services, Inc.	40 301 147	3,93
136 262	Honeywell International, Inc.	28 060 434	2,73
106 294	Intuit, Inc.	37 658 901	3,67
265 695	Marsh & McLennan Cos., Inc.	30 294 544	2,95
121 073	Martin Marietta Materials, Inc.	32 221 158	3,14
256 536	NIKE, Inc. « B »	34 375 824	3,35
314 727	Northern Trust Corp.	30 116 227	2,94
319 519	Procter & Gamble Co.	44 016 937	4,29
58 959	S&P Global, Inc.	20 583 177	2,01
202 485	Walt Disney Co.	29 753 146	2,90
		559 138 409	54,50
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 725 527 454)		993 135 603	96,80

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres			
Fonds communs de placement – 2,76 %						
Irlande						
28 262 795	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(b)(c)}	28 262 795	2,76			
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 28 262 795)		28 262 795	2,76			
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 753 790 249)						
		1 021 398 398	99,56			
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 753 790 249)						
		1 021 398 398	99,56			
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,01 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	823 801	USD	893 509	10/12/2020	18 110	0,00
EUR	60 438 057	USD	71 566 692	21/01/2021	1 042 305	0,10
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					1 060 415	0,10
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	4 456 910	CHF	4 073 153	10/12/2020	(50 444)	(0,00)
USD	11 246 700	JPY	1 189 723 800	23/12/2020	(170 415)	(0,02)
USD	17 206 897	GBP	13 347 394	13/01/2021	(654 087)	(0,06)
USD	5 991 323	EUR	5 059 721	21/01/2021	(87 317)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(962 263)	(0,09)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 753 790 249)					1 021 496 550	99,57
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					4 466 574	0,43
CAPITAUX PROPRES					1 025 963 124	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 753 790 249)					1 021 398 398	99,56
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					1 060 415	0,10
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(962 263)	(0,09)
Autres actifs et passifs					4 466 574	0,43
Capitaux propres					1 025 963 124	100,00
Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.						
L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,05 % de la Valeur liquidative nette.						
* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2020. Voir Note 7.						
^(a) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/ GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).						
^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.						
^(c) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.						

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

Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Banques	9,39
Électronique	8,84
Logiciels	7,60
Produits pharmaceutiques	5,82
Internet	5,25
Cosmétiques / soins personnels	4,29
Machines — diversifiées	4,17
Services commerciaux	3,93
Produits de soins de santé	3,75
Confection	3,35
Autres	40,41
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	96,80
Fonds communs de placement	2,76
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,10
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,09)
Autres actifs et passifs	0,43
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Future Health Care Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 97,68 %			
Australie			
5 315	CSL Ltd.	1 169 159	2,57
Chine			
67 500	Wuxi Biologics Cayman, Inc. 144A ^(a)	670 965	1,47
Danemark			
37 641	Genmab A/S—ADR ^(b)	1 437 886	3,16
Japon			
20 500	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	996 287	2,19
8 100	Hoya Corp.	1 082 990	2,38
		2 079 277	4,57
Pays-Bas			
1 617	Argenx S.E.—ADR ^(b)	457 853	1,01
Suisse			
1 358	Lonza Group AG	867 173	1,90
Royaume-Uni			
7 477	AstraZeneca Plc.	789 921	1,74
États-Unis			
3 381	10X Genomics, Inc. « A »	520 065	1,14
2 822	Accelaron Pharma, Inc.	334 040	0,73
18 479	Agios Pharmaceuticals, Inc.	822 316	1,81
4 663	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	758 390	1,67
5 728	Allogene Therapeutics, Inc.	180 604	0,40
5 231	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	686 098	1,51
15 263	American Well Corp. « A »	402 027	0,88
6 510	Axonics Modulation Technologies, Inc.	295 424	0,65
12 833	Beam Therapeutics, Inc.	593 911	1,31
1 727	Bio-Techne Corp.	516 442	1,14
7 713	Bluebird Bio, Inc.	340 452	0,75
38 214	Boston Scientific Corp.	1 269 469	2,79
23 221	Bristol-Myers Squibb Co.	1 463 620	3,22
6 377	Castle Biosciences, Inc.	286 774	0,63
15 007	Catalent, Inc.	1 471 586	3,23
10 758	Constellation Pharmaceuticals, Inc.	272 393	0,60
6 070	Danaher Corp.	1 344 605	2,96
1 054	DexCom, Inc.	338 302	0,74
9 593	Edwards Lifesciences Corp.	807 347	1,77
11 464	Eli Lilly & Co.	1 691 857	3,72
3 138	Exact Sciences Corp.	374 991	0,82
17 497	Exelixis, Inc.	339 442	0,75
28 125	Fluidigm Corp.	175 781	0,39
9 494	Guardant Health, Inc.	1 128 837	2,48
24 173	Halozyme Therapeutics, Inc.	936 704	2,06
12 924	Hologic, Inc.	893 953	1,96
1 651	IDEXX Laboratories, Inc.	752 476	1,65
2 728	IGM Biosciences, Inc.	184 740	0,41
2 797	illumina, Inc.	876 440	1,93
3 707	Insulet Corp.	924 637	2,03
1 879	Intuitive Surgical, Inc.	1 373 662	3,02
1 819	iRhythm Technologies, Inc.	431 994	0,95
605	Mettler-Toledo International, Inc.	683 650	1,50
4 127	Neogen Corp.	306 306	0,67
13 818	Neurocrine Biosciences, Inc.	1 331 641	2,93
5 924	Novanta, Inc.	699 032	1,54
24 671	OraSure Technologies, Inc.	288 651	0,63
21 935	Pacific Biosciences of California, Inc.	342 625	0,75
10 803	PerkinElmer, Inc.	1 402 337	3,08
12 368	Quanterix Corp.	544 316	1,20
2 810	Repligen Corp.	530 219	1,17
5 284	Sarepta Therapeutics, Inc.	736 378	1,62
7 365	Seagen, Inc.	1 242 328	2,73
2 836	Shockwave Medical, Inc.	275 205	0,60
3 782	Tandem Diabetes Care, Inc.	340 531	0,75
5 402	Twist Bioscience Corp.	588 224	1,29

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
5 053	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	610 099	1,34
3 917	Veeva Systems, Inc. « A »	1 091 942	2,40
2 315	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	527 612	1,16
4 678	West Pharmaceutical Services, Inc.	1 292 298	2,84
7 962	Y-mAbs Therapeutics, Inc.	382 176	0,84
6 442	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	963 723	2,12
		36 968 572	81,26
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 43 199 859)		44 440 806	97,68
Fonds communs de placement – 0,00 %			
Irlande			
12	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(c)(d)}	12	0,00
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 12)		12	0,00
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 43 199 871)		44 440 818	97,68
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 43 199 871)		44 440 818	97,68
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		1 054 655	2,32
CAPITAUX PROPRES		45 495 473	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements (coût USD 43 199 871)	44 440 818	97,68
Autres actifs et passifs	1 054 655	2,32
Capitaux propres	45 495 473	100,00

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

^(b) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

^(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(d) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

	% des Capitaux propres
Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	
Actions ordinaires	
Produits de soins de santé	30,00
Biotechnologie	28,60
Produits pharmaceutiques	18,64
Services de soins de santé	7,48
Électronique	7,35
Logiciels	2,40
OPC immobilier	1,67
Composants et équipements électriques	1,54
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	97,68
Fonds communs de placement	0,00
Autres actifs et passifs	2,32
TOTAL	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Future Technology Leaders Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 99,37 %			
Argentine			
69 871	MercadoLibre, Inc.	107 042 372	3,22
Australie			
169 104	Atlassian Corp. Plc. « A »	38 247 943	1,15
Brésil			
454 881	Pagseguro Digital Ltd. « A »	21 465 834	0,65
Chine			
846 439	Baozun, Inc.—ADR ^(a)	31 902 286	0,96
17 319 000	Kingdee International Software Group Co., Ltd.	60 530 675	1,82
5 449 524	Luxshare Precision Industry Co., Ltd. « A »	42 975 936	1,29
81 899	Luxshare Precision Industry Co., Ltd. « A »	645 870	0,02
1 029 000	Meituan Dianping « B »	38 562 999	1,16
606 453	NetEase, Inc.—ADR ^(a)	55 478 321	1,67
276 849	Pinduoduo, Inc.—ADR ^(a)	38 670 268	1,17
690 000	Silergy Corp.	53 797 149	1,62
		322 563 504	9,71
Allemagne			
885 361	Infineon Technologies AG	31 728 288	0,95
Irlande			
434 162	Aptiv Plc.	52 650 826	1,59
Japon			
204 600	Daifuku Co., Ltd.	23 817 509	0,72
249 800	Hamamatsu Photonics KK	14 120 696	0,42
524 200	Hoya Corp.	70 086 857	2,11
560 600	Nidec Corp.	71 740 035	2,16
381 200	TDK Corp.	54 104 146	1,63
148 500	Tokyo Electron Ltd.	50 770 651	1,53
		284 639 894	8,57
Pays-Bas			
16 228	Adyen NV 144A ^(a)	31 798 195	0,96
467 343	NXP Semiconductors NV	74 550 555	2,24
		106 348 750	3,20
Russie			
975 328	Yandex NV « A »	67 970 608	2,05
Singapour			
426 356	Sea Ltd.—ADR ^(a)	76 317 724	2,30
Corée du Sud			
183 341	Kakao Corp.	61 137 399	1,84
173 158	NAVER Corp.	43 523 606	1,31
320 749	Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	45 361 719	1,37
		150 022 724	4,52
Taiwan			
7 511 000	Delta Electronics, Inc.	59 227 140	1,78
200 000	Largan Precision Co., Ltd.	22 666 050	0,68
3 278 000	MediaTek, Inc.	81 064 026	2,44
12 620 000	Vanguard International Semiconductor Corp.	46 532 454	1,40
4 001 000	Win Semiconductors Corp.	47 030 252	1,42
		256 519 922	7,72
États-Unis			
449 096	Akamai Technologies, Inc.	46 674 547	1,41
345 494	Amphenol Corp. « A »	45 397 912	1,37
228 790	Analog Devices, Inc.	31 788 083	0,96
418 034	Applied Materials, Inc.	34 270 427	1,03
17 372	Booking Holdings, Inc.	35 254 216	1,06

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
864 068	Cognizant Technology Solutions Corp. « A »	67 500 992	2,03
63 428	Coupa Software, Inc.	21 204 615	0,64
247 785	Cree, Inc.	22 887 901	0,69
911 231	Dynatrace, Inc.	35 310 201	1,06
316 970	Electronic Arts, Inc.	39 697 323	1,20
140 210	EPAM Systems, Inc.	44 844 766	1,35
232 384	Etsy, Inc.	36 972 294	1,11
314 768	Expedia Group, Inc.	39 182 321	1,18
159 188	F5 Networks, Inc.	25 869 642	0,78
636 498	Fidelity National Information Services, Inc.	93 724 331	2,82
545 851	Fiserv, Inc.	62 439 896	1,88
253 988	Global Payments, Inc.	49 545 439	1,49
199 652	HubSpot, Inc.	78 794 658	2,37
166 198	Intuit, Inc.	58 882 289	1,77
1 465 834	Juniper Networks, Inc.	32 028 473	0,96
1 670 094	Marvell Technology Group Ltd.	76 440 202	2,30
521 942	Match Group, Inc.	72 106 287	2,17
299 677	MKS Instruments, Inc.	41 445 329	1,25
192 401	Motorola Solutions, Inc.	33 114 136	1,00
1 039 602	National Instruments Corp.	38 901 907	1,17
211 416	Palo Alto Networks, Inc.	62 278 925	1,88
210 569	Paylocity Holding Corp.	42 016 938	1,27
80 579	Proofpoint, Inc.	8 475 299	0,26
143 845	RingCentral, Inc. « A »	42 903 210	1,29
158 183	SBA Communications Corp.	45 390 612	1,37
183 671	ServiceNow, Inc.	97 892 970	2,95
2 120 529	Snap, Inc. « A »	96 590 096	2,91
297 420	Splunk, Inc.	60 171 040	1,81
88 399	Square, Inc. « A »	18 423 236	0,55
3 331 063	Viavi Solutions, Inc.	45 902 048	1,38
124 200	WEX, Inc.	21 910 122	0,66
351 748	Workday, Inc. « A »	78 397 594	2,36
		1 784 630 277	53,74
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES		3 300 148 666	99,37
(coût USD 2 432 787 958)			
Fonds communs de placement – 0,00 %			
Irlande			
358	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^(c)	358	0,00
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT		358	0,00
(coût USD 358)			
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE		3 300 149 024	99,37
(coût USD 2 432 788 316)			
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS		3 300 149 024	99,37
(coût USD 2 432 788 316)			
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		20 706 459	0,63
CAPITAUX PROPRES		3 320 855 483	100,00
		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût USD 2 432 788 316)		3 300 149 024	99,37
Autres actifs et passifs		20 706 459	0,63
Capitaux propres		3 320 855 483	100,00

^(a) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

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

^(c) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

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

Goldman Sachs Funds—Global Future Technology Leaders Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Logiciels	28,50
Internet	23,06
Semi-conducteurs	16,63
Électronique	12,74
Services commerciaux	4,93
Informatique	3,38
Télécommunications	3,34
Composants et équipements électriques	1,78
Pièces et équipements automobiles	1,59
OPC immobilier	1,37
Autres	2,05
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	99,37
Fonds communs de placement	0,00
Autres actifs et passifs	0,63
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Millennials Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres		
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)					
Actions ordinaires – 96,34 %				États-Unis – (suite)					
Argentine				566 073	NextEra Energy, Inc.	42 347 921	3,21		
23 991	MercadoLibre, Inc.	36 754 212	2,78	286 660	NIKE, Inc. « B »	38 412 440	2,91		
Canada				90 669	PayPal Holdings, Inc.	19 102 145	1,45		
17 616	Shopify, Inc. « A »	18 732 326	1,42	889 183	Slack Technologies, Inc. « A »	37 425 712	2,84		
Chine				805 908	Snap, Inc. « A »	36 709 109	2,78		
+	518 918	Baozun, Inc.—ADR ^(a)	19 558 019	1,48	198 000	T-Mobile US, Inc.	25 916 220	1,96	
	642 400	Meituan Dianping « B »	24 074 704	1,83	102 786	Ulta Beauty, Inc.	28 793 442	2,18	
	224 719	NetEase, Inc.—ADR ^(a)	20 557 294	1,56	267 296	Walt Disney Co.	39 276 474	2,98	
	86 414	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR ^(a)	14 556 438	1,10			736 208 018	55,81	
	869 500	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	17 117 822	1,30					
	566 900	Tencent Holdings Ltd.	41 382 158	3,14	TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 1 012 042 817)			1 270 942 697	96,34
+	199 080	XPeng, Inc.—ADR ^(a)	12 038 368	0,91	Fonds communs de placement – 4,51 %				
			149 284 803	11,32	Irlande				
Allemagne				59 434 555	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(b)(c)}	59 434 555	4,51		
405 082	CTS Eventim AG & Co. KGaA	24 757 424	1,88	TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 59 434 555)			59 434 555	4,51	
Hong Kong				TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 1 071 477 372)			1 330 377 252	100,85	
6 720 000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	19 797 501	1,50	VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 1 071 477 372)			1 330 377 252	100,85	
Irlande				AUTRES ACTIFS ET PASSIFS			(11 220 147)	(0,85)	
471 157	Experian Plc.	16 715 984	1,27	CAPITAUX PROPRES			1 319 157 105	100,00	
Italie				TOTAL DES INVESTISSEMENTS					
1 135 162	Davide Campari-Milano NV	13 249 180	1,01			Valeur de marché USD	% des Capitaux propres		
541 755	Moncler SpA	26 832 809	2,03	Total des investissements (coût USD 1 071 477 372)			1 330 377 252	100,85	
		40 081 989	3,04	Autres actifs et passifs			(11 220 147)	(0,85)	
Pays-Bas				Capitaux propres			1 319 157 105	100,00	
113 967	Koninklijke DSM NV	18 790 667	1,43	TOTAL DES INVESTISSEMENTS					
90 444	NXP Semiconductors NV	14 427 627	1,09	Total des investissements (coût USD 1 071 477 372)			1 330 377 252	100,85	
		33 218 294	2,52	Autres actifs et passifs			(11 220 147)	(0,85)	
Norvège				Capitaux propres			1 319 157 105	100,00	
1 311 051	Adevinta ASA	21 643 182	1,64	+ Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2020. Voir Note 7.					
Singapour				(a) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).					
159 149	Sea Ltd.—ADR ^(a)	28 487 671	2,16	(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.					
Corée du Sud				(c) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.					
71 562	NAVER Corp.	17 987 250	1,36	Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020					
Espagne									
1 210 131	EDP Renovaveis S.A.	25 896 768	1,96	Actions ordinaires					
Taiwan				Internet			33,92		
1 324 000	MediaTek, Inc.	32 742 151	2,48	Logiciels			8,04		
2 589 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	44 094 089	3,34	Semi-conducteurs			6,91		
		76 836 240	5,82	Distribution			5,71		
Royaume-Uni				Services commerciaux			5,25		
829 619	Ocado Group Plc.	24 541 035	1,86	Électricité			5,17		
États-Unis				Divertissement			4,67		
32 426	Alphabet, Inc. « C »	57 476 382	4,36	Services financiers diversifiés			3,40		
24 158	Amazon.com, Inc.	76 749 966	5,82	Alimentation, boissons et tabac			3,36		
136 278	American Tower Corp.	31 677 821	2,40	Biotechnologie			3,19		
386 031	Ball Corp.	37 333 058	2,83	Autres			16,72		
46 345	Beyond Meat, Inc.	6 474 860	0,49	TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			96,34		
156 284	Electronic Arts, Inc.	19 573 008	1,48	Fonds communs de placement			4,51		
125 786	Etsy, Inc.	20 012 553	1,52	Autres actifs et passifs			(0,85)		
161 968	Facebook, Inc. « A »	44 461 836	3,37	TOTAL			100,00		
96 889	Global Payments, Inc.	18 900 137	1,43						
178 435	Guardant Health, Inc.	21 215 922	1,61						
66 395	illumina, Inc.	20 804 873	1,58						
552 718	Live Nation Entertainment, Inc.	36 772 329	2,79						
133 402	Mastercard, Inc. « A »	44 795 058	3,40						
231 464	Match Group, Inc.	31 976 752	2,42						

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

Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 99,65 %				Inde – (suite)			
Inde				666 135	Rossari Biotech Ltd.	7 212 181	0,49
	89 716 Abbott India Ltd.	18 662 943	1,26	874 445	Route Mobile Ltd.	12 448 425	0,84
	301 374 AIA Engineering Ltd.	7 558 306	0,51	857 312	SBI Cards & Payment Services Ltd.	9 263 014	0,63
	991 520 Alembic Pharmaceuticals Ltd.	13 370 493	0,90	1 816 250	SBI Life Insurance Co., Ltd. 144A ^(a)	20 749 610	1,40
	330 921 Amber Enterprises India Ltd.	10 740 830	0,73	2 201 361	Sonata Software Ltd.	10 150 075	0,69
	653 562 Angel Broking Ltd.	3 157 660	0,21	756 395	Spandana Sphoorty Financial Ltd.	7 665 163	0,52
	854 635 Apar Industries Ltd.	4 027 582	0,27	911 341	Sudarshan Chemical Industries	5 792 554	0,39
	419 621 APL Apollo Tubes Ltd.	19 163 660	1,29	81 681	Sundram Fasteners Ltd.	576 054	0,04
	346 870 Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	10 997 263	0,74	1 880 000	Syngene International Ltd. 144A ^(a)	14 681 365	0,99
	173 831 Atul Ltd.	14 810 194	1,00	3 099 446	Tata Consumer Products Ltd.	22 519 464	1,52
	675 337 Avenue Supermarts Ltd.	20 875 773	1,41	362 602	TeamLease Services Ltd.	12 252 465	0,83
	8 521 533 Axis Bank Ltd.	69 294 365	4,68	298 017	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	10 523 343	0,71
	1 655 000 Bajaj Consumer Care Ltd.	4 565 586	0,31	785 616	Trent Ltd.	7 645 884	0,52
	139 585 Bajaj Finserv Ltd.	16 541 886	1,12	428 727	Tube Investments of India Ltd.	4 774 700	0,32
	4 333 235 Balrampur Chini Mills Ltd.	9 625 757	0,65	6 616 984	Ujjivan Small Finance Bank Ltd. 144A ^(a)	3 379 287	0,23
	3 716 828 Bharti Airtel Ltd.	23 253 009	1,57	423 782	UltraTech Cement Ltd.	27 504 684	1,86
	1 199 233 Capacit'e Infraprojects Ltd.	2 966 657	0,20	106 502	Valiant Organics Ltd. 144A ^(a)	4 506 137	0,30
	394 230 Coforge Ltd.	12 781 350	0,86	647 839	Vinati Organics Ltd.	10 312 221	0,70
	368 596 Computer Age Management Services Ltd.	7 192 864	0,49	1 525 124	Volta Ltd.	16 624 381	1,12
	3 372 340 Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	13 902 613	0,94	3 136 994	Welspun Corp., Ltd.	5 011 060	0,34
	2 936 041 Delta Corp., Ltd.	5 148 312	0,35	255 324	Whirlpool of India Ltd.	7 539 769	0,51
	586 242 Divi's Laboratories Ltd.	28 562 906	1,93			1 474 589 577	99,65
	111 792 Dixon Technologies India Ltd.	17 952 729	1,21	TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			
	481 324 Escorts Ltd.	9 127 749	0,62	(coût USD 1 032 457 804)			
	346 115 Fine Organic Industries Ltd.	12 041 628	0,81	TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES			
	428 520 Gland Pharma Ltd.	12 226 689	0,83	À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			
	1 219 487 Godrej Properties Ltd.	19 204 155	1,30	(coût USD 1 032 457 804)			
	398 257 Goodyear India Ltd.	4 416 381	0,30	VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS,			
	1 722 906 Graphite India Ltd.	5 689 931	0,38	HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			
	1 034 082 Grindwell Norton Ltd.	8 357 465	0,56	(coût USD 1 032 457 804)			
	3 079 177 Gujarat Gas Ltd.	14 513 515	0,98	Contrats à terme – (0,00 %)			
	1 505 475 Happiest Minds Technologies Ltd.	6 382 228	0,43				
	3 806 468 HCL Technologies Ltd.	42 253 231	2,86				
	1 880 949 HDFC Bank Ltd.	36 621 033	2,47				
	357 018 Hero MotoCorp Ltd.	15 006 079	1,01				
	1 499 295 Hindustan Unilever Ltd.	43 322 857	2,93				
	16 757 004 ICICI Bank Ltd.	107 706 811	7,28				
	917 834 ICICI Lombard General Insurance Co., Ltd. 144A ^(a)	17 990 039	1,22				
	623 705 Info Edge India Ltd.	36 269 793	2,45				
	4 134 112 Infosys Ltd.	61 683 896	4,17				
	4 752 364 Infosys Ltd.—ADR ^(b)	71 237 936	4,81				
	457 180 InterGlobe Aviation Ltd. 144A ^(a)	9 375 192	0,63				
	927 874 Ipca Laboratories Ltd.	27 168 333	1,84				
	975 423 ISGEC Heavy Engineering Ltd.	3 374 974	0,23				
	402 813 JK Cement Ltd.	11 049 624	0,75				
	437 050 Jubilant Foodworks Ltd.	14 773 586	1,00				
	1 362 000 Kajaria Ceramics Ltd.	11 916 019	0,80				
	1 472 757 KEI Industries Ltd.	8 451 459	0,57				
	2 687 901 Kolte-Patil Developers Ltd.	7 699 361	0,52				
	1 424 768 Kotak Mahindra Bank Ltd.	36 727 566	2,48				
	356 330 L&T Technology Services Ltd. 144A ^(a)	8 297 067	0,56				
	310 612 Larsen & Toubro Infotech Ltd. 144A ^(a)	13 425 260	0,91				
	1 265 614 Lupin Ltd.	15 251 534	1,03				
	1 738 768 Mahindra Logistics Ltd. 144A ^(a)	9 273 038	0,63				
	2 730 462 Marico Ltd.	13 558 698	0,92				
	414 868 Maruti Suzuki India Ltd.	39 475 873	2,67				
	2 424 MRF Ltd.	2 546 924	0,17				
	649 790 Muthoot Finance Ltd.	10 115 830	0,68				
	833 811 Navin Fluorine International Ltd.	30 268 521	2,05				
	2 678 786 Newgen Software Technologies Ltd.	9 826 798	0,66				
	1 503 925 Oberoi Realty Ltd.	9 427 062	0,64				
	4 407 843 PNC Infratech Ltd.	10 177 269	0,69				
	2 576 734 Prestige Estates Projects Ltd.	9 316 025	0,63				
	1 368 423 Quess Corp., Ltd. 144A ^(a)	9 271 110	0,63				
	2 816 515 Reliance Industries Ltd.	73 486 464	4,97				
						Moins-value latente	
						Capitaux propres	
						1 479 688 982	
						100,00	
						Valeur de marché USD	
						% des Capitaux propres	
						1 474 589 577	
						99,65	
						(19 263)	
						(0,00)	
						5 118 668	
						0,35	
						1 474 589 577	
						99,65	
						(19 263)	
						(0,00)	
						5 118 668	
						0,35	
						1 479 688 982	
						100,00	

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

Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,00 % de la Valeur liquidative nette.

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

^(b) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Banques	17,14
Informatique	11,18
Produits pharmaceutiques	8,50
Matériaux de construction	5,82
Produits chimiques	5,74
Pétrole et gaz	4,97
Alimentation, boissons et tabac	4,50
Assurance	3,74
Logiciels	3,55
Internet	3,28
Autres	31,23
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	99,65
Moins-value latente sur contrats à terme	(0,00)
Autres actifs et passifs	0,35
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Partners Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché (en milliers) JPY	% des Capitaux propres			
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Actions ordinaires – 97,48 %						
Japon						
859 400	Advantest Corp.	6 267 558	3,51			
1 711 800	AGC, Inc.	5 977 462	3,35			
805 000	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	4 078 716	2,29			
269 300	Daifuku Co., Ltd.	3 268 315	1,83			
176 800	Daikin Industries Ltd.	4 208 691	2,36			
558 800	Fancl Corp.	2 378 547	1,33			
32 500	Fast Retailing Co., Ltd.	2 802 482	1,57			
485 700	Hamamatsu Photonics KK	2 862 389	1,60			
102 700	Hikari Tsushin, Inc.	2 584 777	1,45			
826 800	Hoya Corp.	11 524 894	6,46			
72 900	Keyence Corp.	3 895 349	2,18			
258 500	Kikkoman Corp.	1 685 231	0,94			
1 610 200	Kurita Water Industries Ltd.	6 219 325	3,48			
945 000	Nidec Corp.	12 607 739	7,06			
327 100	Nitori Holdings Co., Ltd.	7 278 683	4,08			
550 000	Nomura Research Institute Ltd.	1 940 762	1,09			
344 900	Obic Co., Ltd.	8 105 901	4,54			
2 529 700	Olympus Corp.	5 733 070	3,21			
2 659 600	ORIX Corp.	4 154 819	2,33			
1 080 600	Otsuka Corp.	5 480 964	3,07			
3 496 600	Pan Pacific International Holdings Corp.	8 648 445	4,84			
1 651 700	Recruit Holdings Co., Ltd.	7 286 252	4,08			
616 400	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	10 587 542	5,93			
54 600	SMC Corp.	3 639 192	2,04			
713 400	SoftBank Group Corp.	5 204 218	2,92			
833 600	Sony Corp.	8 140 670	4,56			
669 400	TDK Corp.	9 905 132	5,55			
583 000	Terumo Corp.	2 426 695	1,36			
1 436 500	Tokio Marine Holdings, Inc.	7 493 644	4,20			
545 700	Trend Micro, Inc.	3 103 853	1,74			
384 900	Unicharm Corp.	1 953 303	1,09			
3 901 500	Z Holdings Corp.	2 572 013	1,44			
		174 016 633	97,48			
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES		174 016 633	97,48			
(coût (en milliers) JPY 134 653 794)						
Fonds communs de placement – 0,88 %						
Irlande						
158 504	Goldman Sachs - Yen Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^{(a)(b)}	1 579 055	0,88			
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT		1 579 055	0,88			
(coût (en milliers) JPY 1 579 098)						
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE						
(coût (en milliers) JPY 136 232 892)		175 595 688	98,36			
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS						
(coût (en milliers) JPY 136 232 892)		175 595 688	98,36			
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,05 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
CHF	486 726	JPY	55 945 490	10/12/2020	202	0,00
JPY	434 156 781	USD	4 141 406	23/12/2020	2 600	0,00
GBP	63 597 377	JPY	8 621 297 024	13/01/2021	242 883	0,14
EUR	57 955 155	JPY	7 141 042 374	21/01/2021	110 299	0,06
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE		355 984	0,20			

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
JPY	3 207 188	CHF	28 000	10/12/2020	(24)	(0,00)
USD	183 629 135	JPY	19 393 328 429	23/12/2020	(258 199)	(0,14)
JPY	601 391 639	GBP	4 398 572	13/01/2021	(11 679)	(0,01)
JPY	103 666 559	EUR	835 000	21/01/2021	(808)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE (270 710) (0,15)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS
(coût (en milliers) JPY 136 232 892) 175 680 962 98,41

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS 2 836 332 1,59

CAPITAUX PROPRES 178 517 294 100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût (en milliers) JPY 136 232 892)	175 595 688	98,36
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	355 984	0,20
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(270 710)	(0,15)
Autres actifs et passifs	2 836 332	1,59
Capitaux propres	178 517 294	100,00

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,09 % de la Valeur liquidative nette.

(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

(b) Le rendement de ce fonds était de (0,202 %) au 30 novembre 2020.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020

Actions ordinaires	% des Capitaux propres
Électronique	22,14
Distribution	10,49
Machines — diversifiées	6,05
Produits chimiques	5,93
Matériaux de construction	5,71
Informatique	5,63
Semi-conducteurs	5,11
Produits de soins de santé	4,57
Mobilier de maison	4,56
Télécommunications	4,37
Autres	22,92

TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES 97,48

Fonds communs de placement 0,88

Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture 0,20

Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture (0,15)

Autres actifs et passifs 1,59

TOTAL 100,00

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 96,88 %			
Japon			
323 200	Advantest Corp.	2 357 080	1,87
609 400	AGC, Inc.	2 127 974	1,69
88 000	Ariake Japan Co., Ltd.	608 647	0,48
+	286 700 Aruhi Corp.	554 977	0,44
132 800	Bandai Namco Holdings, Inc.	1 265 535	1,00
256 900	Bell System24 Holdings, Inc.	413 864	0,33
582 400	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	2 950 863	2,34
223 900	COMSYS Holdings Corp.	693 949	0,55
78 300	Daifuku Co., Ltd.	950 275	0,75
603 600	Daiichi Sankyo Co., Ltd.	2 238 889	1,77
110 200	Daikin Industries Ltd.	2 623 290	2,08
144 600	Fancl Corp.	615 494	0,49
13 300	Fast Retailing Co., Ltd.	1 146 862	0,91
466 700	Fuji Corp. Via Aichi	1 185 167	0,94
77 500	Fujitsu Ltd.	1 128 484	0,89
104 100	Goldwin, Inc.	733 716	0,58
158 400	Hamamatsu Photonics KK	933 503	0,74
34 100	Hikari Tsushin, Inc.	858 236	0,68
389 300	Hitachi Ltd.	1 553 101	1,23
265 800	Hoya Corp.	3 705 027	2,94
599 300	IBJ, Inc.	461 100	0,37
89 800	Infocom Corp.	329 526	0,26
719 400	ITOCHU Corp.	1 994 373	1,58
112 100	JCR Pharmaceuticals Co., Ltd.	305 804	0,24
+	127 000 JMDC, Inc.	673 871	0,53
150 900	Katitas Co., Ltd.	469 448	0,37
347 200	KDDI Corp.	1 037 423	0,82
29 200	Keyence Corp.	1 560 277	1,24
94 100	Kikkoman Corp.	613 463	0,49
584 300	Kubota Corp.	1 213 475	0,96
134 900	Kureha Corp.	718 184	0,57
577 100	Kurita Water Industries Ltd.	2 229 023	1,77
299 000	Kyoritsu Maintenance Co., Ltd.	1 091 504	0,87
214 200	Mabuchi Motor Co., Ltd.	1 002 930	0,79
147 900	Maruwa Unyu Kikan Co., Ltd.	685 308	0,54
1 119 500	Mitsubishi Estate Co., Ltd.	2 028 014	1,61
128 500	Morinaga Milk Industry Co., Ltd.	651 955	0,52
302 300	NET One Systems Co., Ltd.	1 126 433	0,89
499 000	Nichirei Corp.	1 419 213	1,12
378 800	Nidec Corp.	5 053 769	4,00
368 600	Nifco, Inc.	1 359 584	1,08
144 300	Nitori Holdings Co., Ltd.	3 210 987	2,54
327 400	Nomura Research Institute Ltd.	1 155 283	0,92
98 900	Obic Co., Ltd.	2 324 365	1,84
864 200	Olympus Corp.	1 958 540	1,55
722 500	ORIX Corp.	1 128 687	0,89
416 300	Otsuka Corp.	2 111 536	1,67
1 158 700	Pan Pacific International Holdings Corp.	2 865 914	2,27
815 900	Recruit Holdings Co., Ltd.	3 599 233	2,85
+	259 700 Retty, Inc.	450 579	0,36
448 400	Rohto Pharmaceutical Co., Ltd.	1 540 952	1,22
28 500	SHIFT, Inc.	441 917	0,35
265 000	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	4 551 750	3,61
18 900	SMC Corp.	1 259 720	1,00
432 500	SoftBank Group Corp.	3 155 066	2,50
551 700	Sony Corp.	5 387 725	4,27
416 300	Subaru Corp.	868 533	0,69
469 000	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	1 832 158	1,45
521 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 579 070	1,25
518 500	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	1 591 688	1,26
146 700	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	501 272	0,40
263 400	Suntory Beverage & Food Ltd.	1 009 167	0,80
173 700	Taiyo Yuden Co., Ltd.	826 618	0,66
237 500	TDK Corp.	3 514 295	2,78
211 400	Terumo Corp.	879 937	0,70
616 100	Tokai Carbon Co., Ltd.	709 369	0,56

Participations	Description du titre	Valeur de marché (en milliers) JPY	% des Capitaux propres			
Actions ordinaires – (suite)						
Japon – (suite)						
682 000	Tokio Marine Holdings, Inc.	3 557 720	2,82			
53 300	Tokyo Electron Ltd.	1 899 811	1,51			
107 700	Tokyo Ohka Kogyo Co., Ltd.	711 661	0,56			
146 700	Tokyoikeiba Co., Ltd.	760 329	0,60			
493 200	Tokyu Corp.	627 263	0,50			
563 300	Toyota Motor Corp.	3 972 252	3,15			
275 500	Toyota Tsusho Corp.	1 000 573	0,79			
136 400	Trend Micro, Inc.	775 821	0,61			
108 700	Unicharm Corp.	551 634	0,44			
255 800	ValueCommerce Co., Ltd.	890 377	0,71			
251 800	Welcia Holdings Co., Ltd.	1 057 573	0,84			
98 500	Yamaha Corp.	590 078	0,47			
460 000	YA-MAN Ltd.	1 073 498	0,85			
2 527 100	Z Holdings Corp.	1 665 958	1,32			
		122 258 519	96,88			
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût (en milliers) JPY 99 175 984)		122 258 519	96,88			
Fonds communs de placement – 1,24 %						
Irlande						
157 317	Goldman Sachs - Yen Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^{(a)(b)}	1 567 227	1,24			
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût (en milliers) JPY 1 567 375)		1 567 227	1,24			
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût (en milliers) JPY 100 743 359)		123 825 746	98,12			
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût (en milliers) JPY 100 743 359)		123 825 746	98,12			
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,36 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
SEK	7 554 447	JPY	89 864 846	10/12/2020	2 978	0,00
JPY	106 523 205	USD	1 017 625	23/12/2020	481	0,00
GBP	78 068 664	JPY	10 577 106 352	13/01/2021	304 076	0,24
EUR	98 128 589	JPY	12 088 622 846	21/01/2021	189 213	0,15
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					496 748	0,39
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
JPY	9 132 788	SEK	753 860	10/12/2020	(132)	(0,00)
USD	20 342 318	JPY	2 150 879 440	23/12/2020	(31 103)	(0,03)
JPY	714 765 518	GBP	5 216 713	13/01/2021	(12 336)	(0,00)
JPY	186 730 735	EUR	1 502 000	21/01/2021	(1 200)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(44 771)	(0,03)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût (en milliers) JPY 100 743 359)		124 277 723	98,48			
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		1 918 139	1,52			
CAPITAUX PROPRES		126 195 862	100,00			

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

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché (en milliers) JPY	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût (en milliers) JPY 100 743 359)	123 825 746	98,12
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	496 748	0,39
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(44 771)	(0,03)
Autres actifs et passifs	1 918 139	1,52
Capitaux propres	126 195 862	100,00

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,19 % de la Valeur liquidative nette.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2020. Voir Note 6.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(b) Le rendement de ce fonds était de (0,202 %) au 30 novembre 2020.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Électronique	12,05
Distribution	7,14
Semi-conducteurs	5,62
Informatique	5,48
Produits pharmaceutiques	5,33
Produits chimiques	4,74
Mobilier de maison	4,27
Matériaux de construction	4,14
Télécommunications	4,00
Machines — diversifiées	3,95
Autres	40,16
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	96,88
Fonds communs de placement	1,24
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,39
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,03)
Autres actifs et passifs	1,52
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—US Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 99,18 %				États-Unis – (suite)			
Danemark				81 747	Fastenal Co.	3 999 881	0,56
87 880	Genmab A/S—ADR ^(a)	3 357 016	0,47	35 255	Fidelity National Information Services, Inc.	5 191 299	0,73
Irlande				45 518	Fortive Corp.	3 188 536	0,45
28 048	Accenture Plc. « A »	6 980 025	0,98	36 611	Globe Life, Inc.	3 482 438	0,49
38 600	Aptiv Plc.	4 681 022	0,66	50 736	Graco, Inc.	3 432 798	0,48
28 943	Trane Technologies Plc.	4 130 166	0,58	49 351	Hologic, Inc.	3 413 609	0,48
		15 791 213	2,22	13 372	Home Depot, Inc.	3 657 509	0,51
Pays-Bas				34 102	Honeywell International, Inc.	7 022 625	0,99
24 878	NXP Semiconductors NV	3 968 539	0,56	10 404	Humana, Inc.	4 214 660	0,59
Royaume-Uni				17 556	Huntington Ingalls Industries, Inc.	2 865 841	0,40
57 306	Coca-Cola European Partners Plc.	2 566 736	0,36	18 190	IDEX Corp.	3 478 838	0,49
États-Unis				21 218	Illinois Tool Works, Inc.	4 464 267	0,63
16 951	Adobe, Inc.	8 063 591	1,13	35 285	Intel Corp.	1 682 036	0,24
19 805	Advance Auto Parts, Inc.	2 945 202	0,41	15 738	Intuit, Inc.	5 575 816	0,78
157 562	AES Corp.	3 310 378	0,47	91 381	Invitation Homes, Inc.	2 629 031	0,37
38 486	Agilent Technologies, Inc.	4 413 959	0,62	46 152	ITT, Inc.	3 440 170	0,48
31 219	Akamai Technologies, Inc.	3 244 591	0,46	38 785	Johnson & Johnson	5 588 143	0,79
36 552	Allstate Corp.	3 784 594	0,53	99 019	JP Morgan Chase & Co.	11 895 152	1,67
8 531	Alphabet, Inc. « A »	15 073 253	2,12	137 838	Juniper Networks, Inc.	3 011 760	0,42
6 831	Alphabet, Inc. « C »	12 108 221	1,70	11 499	Lam Research Corp.	5 217 211	0,73
8 814	Amazon.com, Inc.	28 002 078	3,94	38 372	Lamb Weston Holdings, Inc.	2 771 610	0,39
38 745	Ameren Corp.	3 044 970	0,43	43 673	Lennar Corp. « A »	3 337 927	0,47
44 020	American Express Co.	5 322 458	0,75	60 104	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM « A »	2 477 787	0,35
43 297	American Financial Group, Inc.	4 013 199	0,56	36 091	Lowe's Cos., Inc.	5 497 562	0,77
22 831	American Water Works Co., Inc.	3 528 759	0,50	31 694	M&T Bank Corp.	3 806 132	0,54
378 688	Apple, Inc.	45 063 872	6,34	13 722	Martin Marietta Materials, Inc.	3 651 836	0,51
126 548	Aramark	4 508 905	0,63	10 191	Mastercard, Inc. « A »	3 422 036	0,48
61 487	AT&T, Inc.	1 771 440	0,25	18 563	Match Group, Inc.	2 564 478	0,36
20 787	AvalonBay Communities, Inc.	3 475 794	0,49	14 828	McCormick & Co., Inc.	2 755 784	0,39
165 607	Baker Hughes Co.	3 255 834	0,46	31 306	McDonald's Corp.	6 758 339	0,95
39 741	Ball Corp.	3 843 352	0,54	20 157	Merck & Co., Inc.	1 611 149	0,23
44 318	Bank of America Corp.	1 275 472	0,18	3 395	Mettler-Toledo International, Inc.	3 836 350	0,54
29 405	Berkshire Hathaway, Inc. « B »	6 764 914	0,95	191 933	Microsoft Corp.	41 096 694	5,78
17 092	Biogen, Inc.	4 114 728	0,58	24 071	MKS Instruments, Inc.	3 329 019	0,47
39 949	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	3 191 526	0,45	73 818	Mondelez International, Inc. « A »	4 217 222	0,59
35 803	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	3 130 614	0,44	40 589	Monster Beverage Corp.	3 410 694	0,48
125 464	Boston Scientific Corp.	4 167 914	0,59	21 921	Motorola Solutions, Inc.	3 772 823	0,53
105 696	Bristol-Myers Squibb Co.	6 662 019	0,94	75 438	NetApp, Inc.	3 991 425	0,56
34 045	Cadence Design Systems, Inc.	3 981 903	0,56	4 150	Netflix, Inc.	2 030 844	0,29
38 648	Cboe Global Markets, Inc.	3 493 393	0,49	34 265	Neurocrine Biosciences, Inc.	3 302 118	0,46
61 082	Centene Corp.	3 856 107	0,54	7 407	NVIDIA Corp.	3 951 857	0,56
51 527	Cheniere Energy, Inc.	3 039 062	0,43	16 835	Old Dominion Freight Line, Inc.	3 394 946	0,48
78 178	Chevron Corp.	7 082 927	1,00	7 580	O'Reilly Automotive, Inc.	3 323 299	0,47
34 801	Church & Dwight Co., Inc.	3 002 282	0,42	27 045	Packaging Corp. of America	3 561 827	0,50
50 822	CMS Energy Corp.	3 140 800	0,44	11 444	Palo Alto Networks, Inc.	3 371 174	0,47
89 889	Coca-Cola Co.	4 624 789	0,65	11 072	PayPal Holdings, Inc.	2 332 649	0,33
57 653	Cognizant Technology Solutions Corp. « A »	4 503 852	0,63	47 708	Pfizer, Inc.	1 816 721	0,26
160 503	Comcast Corp. « A »	8 239 422	1,16	59 555	Phillips 66	3 812 116	0,54
15 815	Constellation Brands, Inc. « A »	3 230 372	0,45	29 387	PRA Health Sciences, Inc.	3 259 018	0,46
10 359	Cooper Cos., Inc.	3 486 011	0,49	73 985	Procter & Gamble Co.	10 192 174	1,43
55 289	CSX Corp.	5 068 896	0,71	27 386	Proofpoint, Inc.	2 880 459	0,41
16 820	Cummins, Inc.	3 834 960	0,54	61 660	Public Service Enterprise Group, Inc.	3 623 758	0,51
75 356	CVS Health Corp.	5 125 715	0,72	55 377	PVH Corp.	4 550 882	0,64
29 663	Danaher Corp.	6 570 354	0,92	27 473	Quest Diagnostics, Inc.	3 442 642	0,48
58 177	Discover Financial Services	4 555 259	0,64	40 387	Raymond James Financial, Inc.	3 748 721	0,53
20 466	Dollar General Corp.	4 438 257	0,62	28 031	Reinsurance Group of America, Inc.	3 334 568	0,47
76 852	East West Bancorp, Inc.	3 365 349	0,47	14 992	Rockwell Automation, Inc.	3 787 579	0,53
37 388	Eaton Corp. Plc.	4 518 340	0,64	13 588	S&P Global, Inc.	4 743 707	0,67
19 198	Ecolab, Inc.	4 256 197	0,60	5 074	Salesforce.com, Inc.	1 216 187	0,17
21 477	Electronic Arts, Inc.	2 689 779	0,38	23 037	Sarepta Therapeutics, Inc.	3 210 436	0,45
43 460	Eli Lilly & Co.	6 413 827	0,90	11 472	SBA Communications Corp.	3 291 890	0,46
40 098	Equity LifeStyle Properties, Inc.	2 351 748	0,33	27 270	Sempra Energy	3 540 464	0,50
13 752	Essex Property Trust, Inc.	3 417 510	0,48	5 880	Sherwin-Williams Co.	4 337 147	0,61
16 009	Estée Lauder Cos., Inc. « A »	3 894 670	0,55	10 672	SVB Financial Group	3 732 852	0,53
26 175	Extra Space Storage, Inc.	2 883 438	0,41	41 460	Texas Instruments, Inc.	6 631 527	0,93
62 581	Facebook, Inc. « A »	17 179 110	2,42	14 732	Ulta Beauty, Inc.	4 126 875	0,58
				11 501	UnitedHealth Group, Inc.	3 883 543	0,55
				18 478	Verisk Analytics, Inc.	3 704 654	0,52

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

Goldman Sachs Funds—US Equity Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres	
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires		
États-Unis – (suite)				Internet	11,71	
98 644	Verizon Communications, Inc.	5 947 247	0,84	Logiciels	10,40	
54 625	Visa, Inc. « A »	11 426 457	1,61	Informatique	8,51	
102 482	Vontier Corp.	3 414 188	0,48	Distribution	5,92	
49 332	Walmart, Inc.	7 458 998	1,05	Produits pharmaceutiques	5,21	
55 376	Walt Disney Co.	8 136 949	1,15	Services financiers diversifiés	4,50	
230 482	Wells Fargo & Co.	6 444 277	0,91	Banques	4,30	
12 770	West Pharmaceutical Services, Inc.	3 527 713	0,50	Alimentation, boissons et tabac	3,94	
12 953	Workday, Inc. « A »	2 886 965	0,41	Produits de soins de santé	3,53	
37 474	Yum! Brands, Inc.	3 962 875	0,56	Semi-conducteurs	3,49	
25 994	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	3 888 702	0,55	Autres	37,67	
		679 317 458	95,57	TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	99,18	
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 521 056 976)				Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,34	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 521 056 976)				Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,00)	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 521 056 976)				Autres actifs et passifs	0,48	
		705 000 962	99,18	TOTAL	100,00	
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,34 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	142 492 514	USD	168 739 093	21/01/2021	2 448 387	0,34
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					2 448 387	0,34
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	943 000	EUR	797 556	21/01/2021	(15 167)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS À DES FINS DE COUVERTURE					(15 167)	(0,00)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 521 056 976)					707 434 182	99,52
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					3 378 819	0,48
CAPITAUX PROPRES					710 813 001	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 521 056 976)					705 000 962	99,18
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					2 448 387	0,34
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(15 167)	(0,00)
Autres actifs et passifs					3 378 819	0,48
Capitaux propres					710 813 001	100,00

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Merrill Lynch International, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,18 % de la Valeur liquidative nette.

^(e) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

Goldman Sachs Funds—US Focused Growth Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 97,15 %			
Australie			
1 819	Atlassian Corp. Plc. « A »	411 422	1,11
Danemark			
15 084	Genmab A/S—ADR ^(a)	576 209	1,55
Irlande			
7 656	Aptiv Plc.	928 443	2,50
Pays-Bas			
5 733	NXP Semiconductors NV	914 528	2,46
États-Unis			
6 513	Adaptive Biotechnologies Corp.	306 046	0,82
3 061	Adobe, Inc.	1 456 118	3,92
1 413	Alphabet, Inc. « A »	2 496 601	6,72
879	Amazon.com, Inc.	2 792 583	7,51
14 194	American Well Corp. « A »	373 870	1,01
27 415	Apple, Inc.	3 262 385	8,78
2 565	Beyond Meat, Inc.	358 356	0,96
5 404	Chegg, Inc.	417 675	1,12
1 787	Coupa Software, Inc.	597 412	1,61
1 740	Equinix, Inc.	1 228 162	3,30
6 786	Facebook, Inc. « A »	1 862 825	5,01
4 702	Guardant Health, Inc.	559 068	1,50
3 051	HubSpot, Inc.	1 204 108	3,24
3 242	Insulet Corp.	808 652	2,18
1 555	Intuitive Surgical, Inc.	1 136 798	3,06
9 043	Live Nation Entertainment, Inc.	601 631	1,62
8 932	Marvell Technology Group Ltd.	408 818	1,10
1 664	Netflix, Inc.	814 295	2,19
12 854	NIKE, Inc. « B »	1 722 436	4,63
2 456	NVIDIA Corp.	1 310 350	3,53
7 189	PayPal Holdings, Inc.	1 514 578	4,08
3 489	Sarepta Therapeutics, Inc.	486 227	1,31
3 116	Seagen, Inc.	525 607	1,41
2 133	ServiceNow, Inc.	1 136 846	3,06
2 191	Snowflake, Inc. « A »	694 459	1,87
1 533	Tesla, Inc.	906 662	2,44
2 703	Veeva Systems, Inc. « A »	753 515	2,03
3 068	Verisk Analytics, Inc.	615 103	1,65
11 605	Visa, Inc. « A »	2 427 534	6,53
2 237	Workday, Inc. « A »	498 583	1,34
		33 277 303	89,53
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 19 831 981)		36 107 905	97,15
Fonds communs de placement – 2,91 %			
Irlande			
1 082 555	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(b),(c)}	1 082 555	2,91
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 1 082 555)		1 082 555	2,91
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 20 914 536)		37 190 460	100,06
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 20 914 536)		37 190 460	100,06
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		(23 901)	(0,06)
CAPITAUX PROPRES		37 166 559	100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements (coût USD 20 914 536)	37 190 460	100,06
Autres actifs et passifs	(23 901)	(0,06)
Capitaux propres	37 166 559	100,00

^(a) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/ GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(c) Le rendement de ce fonds était de 0,171 % au 30 novembre 2020.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Internet	21,43
Logiciels	18,18
Informatique	8,78
Semi-conducteurs	7,09
Services commerciaux	6,85
Services financiers diversifiés	6,53
Produits de soins de santé	6,06
Confection	4,63
Biotechnologie	4,46
OPC immobilier	3,30
Autres	9,84
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	97,15
Fonds communs de placement	2,91
Autres actifs et passifs	(0,06)
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—US Smaller Cap Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 99,52 %				États-Unis – (suite)			
Bermudes				3 168	Crown Holdings, Inc.	301 910	0,84
650	RenaissanceRe Holdings Ltd.	110 026	0,31	4 148	CubeSmart	131 865	0,37
Canada				1 433	Cullen Via Frost Bankers, Inc.	123 711	0,34
9 175	Sandstorm Gold Ltd.	66 335	0,18	1 573	Curtiss-Wright Corp.	187 800	0,52
France				5 358	Cushman & Wakefield Plc.	81 924	0,23
13 572	Constellium S.E.	170 464	0,47	2 953	CyrusOne, Inc.	203 639	0,57
Pays-Bas				516	Deckers Outdoor Corp.	133 283	0,37
1 541	QIAGEN NV	75 756	0,21	2 053	Dentsply Sirona, Inc.	106 345	0,30
Royaume-Uni				5 232	Donaldson Co., Inc.	282 476	0,78
6 515	Capri Holdings Ltd.	232 064	0,64	4 571	Duke Realty Corp.	175 664	0,49
États-Unis				5 015	Dynatrace, Inc.	194 331	0,54
4 481	Acadia Healthcare Co., Inc.	190 980	0,53	4 748	East West Bancorp, Inc.	207 915	0,58
5 770	Adient Plc.	181 928	0,51	919	EastGroup Properties, Inc.	128 688	0,36
6 401	AECOM	334 068	0,93	2 411	Elastic NV	297 662	0,83
2 850	Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc.	107 901	0,30	1 318	EMCOR Group, Inc.	115 918	0,32
3 505	Agios Pharmaceuticals, Inc.	155 972	0,43	1 602	Emergent BioSolutions, Inc.	133 463	0,37
3 879	Alliant Energy Corp.	204 695	0,57	9 636	Empire State Realty Trust, Inc. « A »	92 506	0,26
4 673	Ally Financial, Inc.	142 994	0,40	4 037	Entegris, Inc.	368 497	1,02
10 505	American Eagle Outfitters, Inc.	191 821	0,53	3 542	Equity LifeStyle Properties, Inc.	207 738	0,58
2 045	American Financial Group, Inc.	189 551	0,53	8 458	Exelixis, Inc.	164 085	0,46
5 120	Americold Realty Trust	174 285	0,48	6 322	First Financial Bankshares, Inc.	214 253	0,59
2 526	AMN Healthcare Services, Inc.	170 101	0,47	2 253	FirstCash, Inc.	148 518	0,41
4 775	Anaplan, Inc.	329 570	0,91	1 461	Five Below, Inc.	229 421	0,64
2 549	ArcBest Corp.	108 154	0,30	16 217	Flex Ltd.	269 040	0,75
3 789	Arconic Corp.	106 206	0,29	2 008	frontdoor, Inc.	95 079	0,26
3 900	ASGN, Inc.	312 546	0,87	1 242	FTI Consulting, Inc.	131 491	0,37
2 789	Ashland Global Holdings, Inc.	209 984	0,58	10 992	Gates Industrial Corp. Plc.	147 513	0,41
2 007	Atmos Energy Corp.	194 177	0,54	781	GCI Liberty, Inc. « A »	71 110	0,20
2 487	Avanos Medical, Inc.	108 359	0,30	4 369	Genpact Ltd.	178 954	0,50
1 606	Avery Dennison Corp.	241 912	0,67	1 941	Gibraltar Industries, Inc.	128 203	0,36
9 341	Avient Corp.	344 029	0,96	4 832	Glacier Bancorp, Inc.	202 461	0,56
2 579	Axalta Coating Systems Ltd.	73 940	0,21	1 924	Globe Life, Inc.	183 011	0,51
4 553	AZEK Co., Inc.	158 627	0,44	3 845	Globus Medical, Inc. « A »	230 700	0,64
4 316	Beacon Roofing Supply, Inc.	159 606	0,44	4 800	Graco, Inc.	324 768	0,90
6 017	BellRing Brands, Inc. « A »	125 515	0,35	2 118	Guardant Health, Inc.	251 830	0,70
431	Beyond Meat, Inc.	60 215	0,17	6 886	Halozyme Therapeutics, Inc.	266 832	0,74
1 718	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	71 366	0,20	1 850	Hamilton Lane, Inc. « A »	131 369	0,36
2 644	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	231 191	0,64	962	Hanover Insurance Group, Inc.	110 947	0,31
184	Boston Beer Co., Inc. « A »	163 276	0,45	6 624	Healthcare Realty Trust, Inc.	199 714	0,55
2 000	Bottomline Technologies DE, Inc.	92 220	0,26	121	HEICO Corp.	15 199	0,04
5 694	Boyd Gaming Corp.	221 610	0,62	375	Helen of Troy Ltd.	75 596	0,21
828	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	141 861	0,39	3 596	Hexcel Corp.	184 007	0,51
4 084	Brinker International, Inc.	209 305	0,58	3 463	Highwoods Properties, Inc.	133 222	0,37
4 521	Brown & Brown, Inc.	204 440	0,57	2 177	Hill-Rom Holdings, Inc.	206 967	0,57
3 095	Brunswick Corp.	231 723	0,64	3 168	HMS Holdings Corp.	101 566	0,28
809	Burlington Stores, Inc.	178 207	0,49	8 670	Hostess Brands, Inc.	117 565	0,33
1 003	CACI International, Inc. « A »	239 406	0,66	2 328	Houlihan Lokey, Inc.	150 738	0,42
2 147	Caesars Entertainment, Inc.	148 272	0,41	1 094	Hubbell, Inc.	176 659	0,49
3 353	Callaway Golf Co.	69 709	0,19	998	HubSpot, Inc.	393 871	1,09
1 532	Carlisle Cos., Inc.	227 487	0,63	5 052	Hudson Pacific Properties, Inc.	133 979	0,37
2 540	Casella Waste Systems, Inc. « A »	151 079	0,42	1 580	Huntsman Corp.	40 100	0,11
4 019	Catalent, Inc.	394 103	1,09	2 147	IAA, Inc.	129 571	0,36
11 393	ChampionX Corp.	143 666	0,40	1 619	IDACORP, Inc.	148 381	0,41
1 053	Charles River Laboratories International, Inc.	244 133	0,68	3 079	Integra LifeSciences Holdings Corp.	170 607	0,47
1 575	Chegg, Inc.	121 732	0,34	870	iRhythm Technologies, Inc.	206 616	0,57
2 371	Cheniere Energy, Inc.	139 842	0,39	1 237	Jacobs Engineering Group, Inc.	132 804	0,37
3 336	Ciena Corp.	147 785	0,41	7 821	KBR, Inc.	219 379	0,61
8 242	Coffax Corp.	300 668	0,83	2 070	Kemper Corp.	160 052	0,44
7 850	Columbia Property Trust, Inc.	110 999	0,31	3 029	KKR Real Estate Finance Trust, Inc.	56 067	0,16
2 440	Commerce Bancshares, Inc.	165 286	0,46	2 499	Lamb Weston Holdings, Inc.	180 503	0,50
3 667	Commercial Metals Co.	75 027	0,21	6 563	Lattice Semiconductor Corp.	270 789	0,75
2 396	Community Bank System, Inc.	154 782	0,43	1 468	Lear Corp.	212 889	0,59
1 705	CONMED Corp.	176 450	0,49	4 512	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One « C »	187 880	0,52
1 858	Cree, Inc.	171 623	0,48	1 070	Life Storage, Inc.	115 528	0,32
3 320	Crocs, Inc.	196 909	0,55	529	Lithia Motors, Inc. « A »	156 383	0,43
				701	Littelfuse, Inc.	168 689	0,47
				2 078	Live Nation Entertainment, Inc.	138 249	0,38
				2 129	LPL Financial Holdings, Inc.	196 783	0,55
				2 746	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	123 488	0,34

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

Goldman Sachs Funds—US Smaller Cap Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
OPC immobilier	8,30
Banques	5,84
Services commerciaux	5,53
Distribution	5,01
Assurance	4,82
Semi-conducteurs	4,37
Services de soins de santé	3,96
Électronique	3,77
Produits de soins de santé	3,55
Logiciels	3,52
Autres	50,85
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	99,52
Fonds communs de placement	0,63
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,07
Autres actifs et passifs	(0,22)
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—US Technology Opportunities Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 98,51 %			
Australie			
5 648	Atlassian Corp. Plc. « A »	1 277 465	1,51
Chine			
5 518	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR ^(a)	1 466 960	1,74
Irlande			
6 359	Accenture Plc. « A »	1 582 501	1,88
Pays-Bas			
11 598	NXP Semiconductors NV	1 850 113	2,19
Taiwan			
18 215	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.—ADR ^(a)	1 775 416	2,10
États-Unis			
19 080	Activision Blizzard, Inc.	1 493 010	1,77
5 786	Adobe, Inc.	2 752 400	3,26
16 998	Advanced Micro Devices, Inc.	1 524 381	1,81
14 572	Akamai Technologies, Inc.	1 514 468	1,79
1 750	Alphabet, Inc. « A »	3 092 040	3,66
2 643	Alphabet, Inc. « C »	4 684 823	5,55
1 181	Amazon.com, Inc.	3 752 037	4,44
5 839	American Tower Corp.	1 357 276	1,61
12 525	Amphenol Corp. « A »	1 645 785	1,95
31 157	Apple, Inc.	3 707 683	4,39
1 807	Equinix, Inc.	1 275 453	1,51
18 209	Facebook, Inc. « A »	4 998 553	5,92
17 092	Fidelity National Information Services, Inc.	2 516 797	2,98
10 602	Fiserv, Inc.	1 212 763	1,44
4 568	HubSpot, Inc.	1 802 807	2,13
6 375	Intuit, Inc.	2 258 599	2,67
34 741	Juniper Networks, Inc.	759 091	0,90
2 160	Lam Research Corp.	980 014	1,16
55 032	Marvell Technology Group Ltd.	2 518 815	2,98
5 220	Mastercard, Inc. « A »	1 752 824	2,08
9 056	Microchip Technology, Inc.	1 206 531	1,43
32 077	Microsoft Corp.	6 868 326	8,13
5 297	Motorola Solutions, Inc.	911 667	1,08
3 412	NVIDIA Corp.	1 820 404	2,16
3 173	Palo Alto Networks, Inc.	934 702	1,11
4 481	Paycom Software, Inc.	1 850 563	2,19
17 261	PayPal Holdings, Inc.	3 636 547	4,31
2 263	ServiceNow, Inc.	1 206 134	1,43
7 810	Splunk, Inc.	1 580 041	1,87
12 004	Texas Instruments, Inc.	1 920 040	2,27
17 379	Visa, Inc. « A »	3 635 339	4,30
13 279	Walt Disney Co.	1 951 216	2,31
9 479	Workday, Inc. « A »	2 112 679	2,50
		75 233 808	89,09
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 81 136 726)		83 186 263	98,51

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 0,00 %			
Irlande			
2	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(b)(c)}	2	0,00
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 2)		2	0,00
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 81 136 728)			
		83 186 265	98,51
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 81 136 728)			
		83 186 265	98,51
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		1 258 091	1,49
CAPITAUX PROPRES		84 444 356	100,00
		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût USD 81 136 728)		83 186 265	98,51
Autres actifs et passifs		1 258 091	1,49
Capitaux propres		84 444 356	100,00

^(a) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

^(b) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(c) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

	% des Capitaux propres
Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	
Actions ordinaires	
Logiciels	33,67
Internet	22,42
Semi-conducteurs	16,10
Services financiers diversifiés	6,38
Informatique	6,27
Services commerciaux	4,31
OPC immobilier	3,12
Médias	2,31
Télécommunications	1,98
Électronique	1,95
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	98,51
Fonds communs de placement	0,00
Autres actifs et passifs	1,49
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Infrastructure Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 98,00 %			
Australie			
20 744	APA Group	158 862	1,19
46 907	Transurban Group	487 013	3,64
		645 875	4,83
Canada			
22 175	Enbridge, Inc.	713 249	5,33
4 085	Fortis, Inc.	165 409	1,24
10 320	Pembina Pipeline Corp.	269 380	2,02
13 092	TC Energy Corp.	594 092	4,44
		1 742 130	13,03
Chine			
802 001	China Tower Corp., Ltd. « H » 144A ^(a)	126 333	0,95
7 500	ENN Energy Holdings Ltd.	99 423	0,74
445	GDS Holdings Ltd.—ADR ^(b)	40 299	0,30
48 000	Jiangsu Expressway Co., Ltd. « H »	54 042	0,40
		320 097	2,39
Danemark			
387	Orsted A/S 144A ^(a)	70 401	0,53
France			
488	Aéroports de Paris	62 519	0,47
5 015	Veolia Environnement S.A.	117 547	0,88
7 348	Vinci S.A.	770 722	5,76
		950 788	7,11
Hong Kong			
48 000	Guangdong Investment Ltd.	79 833	0,60
75 827	Hong Kong & China Gas Co., Ltd.	116 598	0,87
98 000	Kunlun Energy Co., Ltd.	73 933	0,55
		270 364	2,02
Italie			
9 896	Atlantia SpA	185 006	1,38
32 616	Enav SpA 144A ^(a)	146 247	1,10
7 105	Enel SpA	72 120	0,54
10 472	Infrastrutture Wireless Italiana SpA 144A ^(a)	135 541	1,01
29 607	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	222 821	1,67
		761 735	5,70
Japon			
2 100	Tokyo Gas Co., Ltd.	47 344	0,35
Espagne			
1 425	Aena SME S.A. 144A ^(a)	240 678	1,80
6 825	Cellnex Telecom S.A. 144A ^(a)	430 468	3,22
		671 146	5,02
Royaume-Uni			
26 426	Calisen Plc.	67 498	0,51
256	Linde Plc.	66 586	0,50
51 464	National Grid Plc.	595 317	4,45
5 133	Severn Trent Plc.	164 473	1,23
		893 874	6,69
États-Unis			
2 199	AES Corp.	46 201	0,35
1 547	Ameren Corp.	121 579	0,91
5 265	American Tower Corp.	1 223 849	9,15
2 828	American Water Works Co., Inc.	437 096	3,27
1 679	Americold Realty Trust	57 153	0,43
2 851	Atmos Energy Corp.	275 834	2,06
6 250	CenterPoint Energy, Inc.	150 125	1,12
6 666	Cheniere Energy, Inc.	393 161	2,94
2 603	CMS Energy Corp.	160 865	1,20
2 045	Consolidated Edison, Inc.	157 854	1,18

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
4 470	Crown Castle International Corp.	740 947	5,54
4 801	Edison International	299 006	2,24
80	Equinix, Inc.	56 467	0,42
5 464	Eversource Energy	481 324	3,60
16 458	Kinder Morgan, Inc.	239 958	1,80
1 724	NextEra Energy, Inc.	128 972	0,96
3 500	ONEOK, Inc.	129 990	0,97
1 060	Public Service Enterprise Group, Inc.	62 296	0,47
1 804	SBA Communications Corp.	517 658	3,87
4 206	Sempra Energy	546 065	4,08
5 667	Targa Resources Corp.	139 238	1,04
637	Waste Connections, Inc.	66 586	0,50
655	WEC Energy Group, Inc.	62 166	0,47
10 922	Williams Companies, Inc.	234 823	1,76
		6 729 213	50,33
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 12 399 840)		13 102 967	98,00
Fonds communs de placement – 2,07 %			
Irlande			
277 384	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(c)(d)}	277 384	2,07
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 277 384)		277 384	2,07
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 12 677 224)		13 380 351	100,07
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 12 677 224)		13 380 351	100,07
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		(10 183)	(0,07)
CAPITAUX PROPRES		13 370 168	100,00
		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût USD 12 677 224)		13 380 351	100,07
Autres actifs et passifs		(10 183)	(0,07)
Capitaux propres		13 370 168	100,00

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

(b) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/ GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

(d) Le rendement pour ce fonds était de 0,171 % au 30 novembre 2020.

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

Goldman Sachs Funds—Global Infrastructure Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Électricité	25,01
Pipelines	21,49
OPC immobilier	19,41
Construction & Ingénierie	14,31
Eau	5,98
Services commerciaux	5,93
Gaz	4,02
Pétrole et gaz	0,55
Produits chimiques	0,50
Contrôle environnemental	0,50
Autres	0,30
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	98,00
Fonds communs de placement	2,07
Autres actifs et passifs	(0,07)
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Real Estate Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 92,29 %			
Australie			
322 994	APN Industria REIT	710 975	1,83
290 003	Centuria Industrial REIT	667 261	1,71
414 763	Centuria Office REIT	683 275	1,75
245 390	Charter Hall Long Wale REIT	878 952	2,26
372 743	Charter Hall Retail REIT	1 050 091	2,70
868 673	Cromwell Property Group	548 940	1,41
575 639	Stockland	1 937 454	4,98
		6 476 948	16,64
Belgique			
14 301	Warehouses De Pauw CVA	488 911	1,26
Canada			
12 417	Allied Properties Real Estate Investment Trust	390 554	1,00
13 764	Canadian Apartment Properties REIT	542 536	1,39
46 256	Summit Industrial Income REIT	473 522	1,22
		1 406 612	3,61
France			
7 355	Covivio	606 560	1,56
4 975	Gecina S.A.	763 873	1,96
32 649	Klepierre S.A.	742 160	1,91
		2 112 593	5,43
Allemagne			
28 939	alstria office REIT-AG	476 273	1,22
Hong Kong			
1 913 000	China Merchants Commercial Real Estate Investment Trust	592 630	1,52
Irlande			
330 549	Hibernia REIT Plc.	455 987	1,17
Japon			
307	Comforia Residential REIT, Inc.	852 613	2,19
733	ESCON Japan Reit Investment Corp.	795 062	2,04
717	GLP J-REIT	1 085 848	2,79
535	Kenedix Retail REIT Corp.	1 189 382	3,06
473	LaSalle Logiport REIT	709 181	1,82
909	United Urban Investment Corp.	1 031 098	2,65
		5 663 184	14,55
Singapour			
362 800	Ascendas India Trust	371 416	0,95
494 652	Ascendas Real Estate Investment Trust	1 099 539	2,83
792 700	Elite Commercial REIT	710 230	1,82
1 469 200	Lendlease Global Commercial REIT	746 940	1,92
529 300	Mapletree Industrial Trust	1 163 349	2,99
		4 091 474	10,51
Espagne			
69 197	Merlin Properties Socimi S.A.	655 742	1,69
Royaume-Uni			
44 298	Big Yellow Group Plc.	670 001	1,72
76 886	British Land Co., Plc.	489 627	1,26
57 980	Segro Plc.	704 809	1,81
393 306	Tritax Big Box REIT Plc.	861 536	2,21
222 269	Tritax EuroBox Plc. 144A ^(a)	293 285	0,75
53 537	UNITE Group Plc.	714 161	1,84
		3 733 419	9,59
États-Unis			
3 357	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	545 982	1,40
2 038	American Tower Corp.	473 733	1,22

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres		
Actions ordinaires – (suite)					
États-Unis – (suite)					
29 756	Brandywine Realty Trust	341 004	0,88		
1 553	Crown Castle International Corp.	257 425	0,66		
2 368	Digital Realty Trust, Inc.	320 840	0,82		
1 353	Equinix, Inc.	955 002	2,45		
23 468	Healthpeak Properties, Inc.	700 520	1,80		
8 342	Highwoods Properties, Inc.	320 917	0,83		
16 952	MGM Growth Properties LLC « A »	515 341	1,32		
8 614	Omega Healthcare Investors, Inc.	312 688	0,80		
33 476	PennyMac Mortgage Investment Trust	580 474	1,49		
9 992	Prologis, Inc.	1 005 095	2,58		
3 200	Realty Income Corp.	195 936	0,50		
36 291	RLJ Lodging Trust	457 267	1,18		
8 766	Simon Property Group, Inc.	750 545	1,93		
20 688	Urban Edge Properties	278 460	0,72		
10 061	Ventas, Inc.	491 882	1,26		
13 676	Welltower, Inc.	883 333	2,27		
5 461	WP Carey, Inc.	383 635	0,99		
		9 770 079	25,10		
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 35 591 630)		35 923 852	92,29		
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions préférentielles – 7,14 %					
États-Unis					
16 752	Brookfield Property REIT, Inc.—Série A—Préférentielles	USD	6,375 %	369 884	0,95
15 456	Pebblebrook Hotel Trust—Série C—Préférentielles	USD	6,500 %	358 734	0,92
13 220	PS Business Parks, Inc.—Série Y—Préférentielles	USD	5,200 %	352 577	0,90
29 339	SL Green Realty Corp.—Série I—Préférentielles	USD	6,500 %	757 533	1,95
28 864	Taubman Centers, Inc.—Série J—Préférentielles	USD	6,500 %	726 796	1,87
8 445	Taubman Centers, Inc.—Série K—Préférentielles	USD	6,250 %	212 476	0,55
				2 778 000	7,14
TOTAL DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES (coût USD 2 809 700)				2 778 000	7,14
Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres		
Droits – 0,00 %					
Singapour					
18 302	Ascendas REIT—Droits ^(b)	177	0,00		
TOTAL DES DROITS (coût USD néant)		177	0,00		

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

Goldman Sachs Funds—Global Real Estate Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 0,48 %			
Irlande			
186 825	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(a)(d)}	186 825	0,48
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 186 825)		186 825	0,48
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 38 588 155)		38 888 854	99,91
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 38 588 155)		38 888 854	99,91
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		35 984	0,09
CAPITAUX PROPRES		38 924 838	100,00
		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
Total des investissements (coût USD 38 588 155)		38 888 854	99,91
Autres actifs et passifs		35 984	0,09
Capitaux propres		38 924 838	100,00

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

^(b) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'évaluateur. Voir Note 4.

^(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(d) Le rendement de ce fonds était de 0,171 % au 30 novembre 2020.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
OPC immobilier	92,29
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	92,29
Actions préférentielles	7,14
Fonds communs de placement	0,48
Droits	
OPC immobilier	0,00
TOTAL DES DROITS	0,00
Autres actifs et passifs	0,09
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 95,77 %				États-Unis – (suite)			
Canada				12 689 Valero Energy Corp. 709 696 1,81			
	5 872 Ballard Power Systems, Inc.	120 904	0,31	100 998 Williams Companies, Inc. 2 171 457 5,54			
	12 753 Boralex, Inc. « A »	408 222	1,04	22 907 110 58,40			
	46 632 Canadian Natural Resources Ltd.	1 102 381	2,81	TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			
	64 568 Enbridge, Inc.	2 075 216	5,29	(coût USD 39 332 233) 37 565 538 95,77			
	39 805 Gibson Energy, Inc.	655 851	1,67	Fonds communs de placement – 3,52 %			
+	40 879 Keyera Corp.	737 393	1,88	Irlande			
+	14 971 Northland Power, Inc.	540 454	1,38	3 Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(c),(d)} 3 0,00			
+	70 149 Pembina Pipeline Corp.	1 831 082	4,67	États-Unis			
	49 239 Suncor Energy, Inc.	834 601	2,13	+ 97 881 JPMorgan Alerian MLP Index ETN 1 379 143 3,52			
	43 661 TC Energy Corp.	1 981 261	5,05	TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT			
10 287 365 26,23				(coût USD 1 312 226) 1 379 146 3,52			
Danemark				TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			
	2 699 Orsted A/S 144A ^(a)	490 985	1,25	(coût USD 40 644 459) 38 944 684 99,29			
	2 852 Vestas Wind Systems A/S	588 238	1,50	VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS			
1 079 223 2,75				(coût USD 40 644 459) 38 944 684 99,29			
France				AUTRES ACTIFS ET PASSIFS			
	18 887 TOTAL S.E.—ADR ^(b)	840 849	2,14	278 060 0,71			
Israël				CAPITAUX PROPRES			
	368 SolarEdge Technologies, Inc.	103 515	0,26	39 222 744 100,00			
Pays-Bas				TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
	24 018 Royal Dutch Shell Plc.—ADR « A » ^(b)	854 320	2,18	Total des investissements (coût USD 40 644 459) 38 944 684 99,29			
Royaume-Uni				Autres actifs et passifs 278 060 0,71			
	5 442 Atlantica Sustainable Infrastructure Plc.	191 504	0,49	Capitaux propres 39 222 744 100,00			
	44 536 BP Plc.—ADR ^(b)	912 543	2,33	TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
	1 496 Linde Plc.	389 109	0,99	Total des investissements (coût USD 40 644 459) 38 944 684 99,29			
1 493 156 3,81				Autres actifs et passifs 278 060 0,71			
États-Unis				Capitaux propres 39 222 744 100,00			
	16 319 AES Corp.	342 862	0,87	TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
	1 236 Air Products & Chemicals, Inc.	343 188	0,87	Total des investissements (coût USD 40 644 459) 38 944 684 99,29			
	4 030 Ameren Corp.	316 718	0,81	Autres actifs et passifs 278 060 0,71			
	65 546 Antero Midstream Corp.	463 082	1,18	Capitaux propres 39 222 744 100,00			
	8 937 Cabot Oil & Gas Corp.	158 900	0,41	TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
	31 946 Cheniere Energy, Inc.	1 884 175	4,80	Total des investissements (coût USD 40 644 459) 38 944 684 99,29			
	15 323 Chevron Corp.	1 388 264	3,54	Autres actifs et passifs 278 060 0,71			
	17 377 ConocoPhillips	727 401	1,85	Capitaux propres 39 222 744 100,00			
	8 725 Darling Ingredients, Inc.	428 485	1,09	TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
	4 026 Dominion Energy, Inc.	319 825	0,82	Total des investissements (coût USD 40 644 459) 38 944 684 99,29			
	1 033 Enphase Energy, Inc.	145 901	0,37	Autres actifs et passifs 278 060 0,71			
	12 745 EOG Resources, Inc.	642 730	1,64	Capitaux propres 39 222 744 100,00			
	40 547 Equitrans Midstream Corp.	345 460	0,88	TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
	3 540 Eversource Energy	311 839	0,80	Total des investissements (coût USD 40 644 459) 38 944 684 99,29			
	2 580 Exxon Mobil Corp.	101 884	0,26	Autres actifs et passifs 278 060 0,71			
	11 203 Hennessy Capital Acquisition Corp. IV « A »	153 033	0,39	Capitaux propres 39 222 744 100,00			
	39 138 Hess Midstream LP « A »	719 748	1,84	TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
	73 260 Kinder Morgan, Inc.	1 068 131	2,72	Total des investissements (coût USD 40 644 459) 38 944 684 99,29			
	18 718 Marathon Petroleum Corp.	765 941	1,95	Autres actifs et passifs 278 060 0,71			
	5 022 NextEra Energy Partners LP	321 157	0,82	Capitaux propres 39 222 744 100,00			
	6 575 NextEra Energy, Inc.	491 876	1,25	TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
	51 775 ONEOK, Inc.	1 922 923	4,90	Total des investissements (coût USD 40 644 459) 38 944 684 99,29			
	10 553 Phillips 66	675 497	1,72	Autres actifs et passifs 278 060 0,71			
	5 494 Pioneer Natural Resources Co.	589 177	1,50	Capitaux propres 39 222 744 100,00			
	170 329 Plains GP Holdings LP « A »	1 400 104	3,57	TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
	7 161 QuantumScape Corp.	333 488	0,85	Total des investissements (coût USD 40 644 459) 38 944 684 99,29			
	3 143 Renewable Energy Group, Inc.	190 623	0,49	Autres actifs et passifs 278 060 0,71			
	1 391 Sempra Energy	180 594	0,46	Capitaux propres 39 222 744 100,00			
+	5 572 Switchback Energy Acquisition Corp. « A »	198 753	0,51	TOTAL DES INVESTISSEMENTS			
	125 934 Targa Resources Corp.	3 094 198	7,89	Total des investissements (coût USD 40 644 459) 38 944 684 99,29			

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2020. Voir Note 7.

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

(b) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/ GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

(d) Le rendement de ce fonds était de 0,171 % au 30 novembre 2020.

% des Capitaux propres

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020

Actions ordinaires		
Pipelines		51,88
Pétrole et gaz		26,27
Électricité		8,68
Sources d'énergie		4,24
Produits chimiques		1,86
Agriculture		1,09
Sociétés holdings – diversifiées		0,90
Pièces et équipements automobiles		0,85
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES		95,77
Fonds communs de placement		3,52
Autres actifs et passifs		0,71
TOTAL		100,00

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 98,53 %				Chine – (suite)			
Brésil				30 836	LONGi Green Energy Technology Co., Ltd. « A »	322 975	0,01
270 700	AES Tiete Energia S.A.	821 169	0,03	483 000	Lonking Holdings Ltd.	139 691	0,01
349 800	Alpargatas S.A.—Préférentielles	2 733 204	0,10	1 469 300	Meituan Dianping « B »	55 063 765	2,03
2 485 400	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	26 556 701	0,98	160 100	NetEase, Inc.—ADR ^(a)	14 645 948	0,54
268 900	BB Seguridade Participacoes S.A.	1 490 568	0,05	293 800	NIO, Inc.—ADR ^(a)	15 462 694	0,57
27 100	Cia Paranaense de Energia	335 316	0,01	79 900	Pinduoduo, Inc.—ADR ^(a)	11 160 432	0,41
678 300	Cia Paranaense de Energia—Préférentielles	8 950 022	0,33	1 916 000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd.	1 385 878	0,05
1 035 600	Cia Siderurgica Nacional S.A.	4 636 141	0,17	616 010	Shaanxi Coal Industry Co., Ltd. « A »	979 883	0,04
2 390 260	Duratec S.A.	8 669 500	0,32	464 061	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd. « A »	23 840 378	0,88
761 700	Klabin S.A.	3 587 915	0,13	5 072 000	Sinotruk Hong Kong Ltd.	12 606 317	0,46
6 663 780	Petrobras Distribuidora S.A.	26 404 509	0,97	2 643 500	Tencent Holdings Ltd.	192 968 309	7,11
280 700	Porto Seguro S.A.	2 600 524	0,10	+ 1 620 000	Tianneng Power International Ltd.	3 398 097	0,13
520 900	Sao Martinho S.A.	2 634 238	0,10	24 800	Tsingtao Brewery Co., Ltd. « A »	343 801	0,01
255 900	Vale S.A.—ADR ^(a)	3 756 612	0,14	332 000	Tsingtao Brewery Co., Ltd. « H »	3 227 877	0,12
1 428 900	WEG S.A.	20 375 165	0,75	1 805 400	Vipshop Holdings Ltd.—ADR ^(a)	45 459 972	1,67
		113 551 584	4,18	5 483 482	Weichai Power Co., Ltd. « A »	13 948 848	0,51
Chili				3 884 000	Weichai Power Co., Ltd. « H »	7 939 938	0,29
942 800	Colbun S.A.	153 357	0,01	1 250 000	Xinyi Energy Holdings Ltd.	721 555	0,03
Chine				3 022 500	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	22 738 602	0,84
812 700	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR ^(a)	216 056 295	7,96	6 518 000	Zijin Mining Group Co., Ltd. « H »	6 499 712	0,24
1 666 500	Anhui Conch Cement Co., Ltd. « H »	10 675 743	0,39			1 034 285 145	38,11
396 900	Baidu, Inc.—ADR ^(a)	54 510 246	2,01	Hong Kong			
12 012 000	Bank of China Ltd. « H »	4 245 341	0,16	5 842 000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	5 208 425	0,19
13 264 000	Bank of Communications Co., Ltd. « H »	7 346 517	0,27	3 179 000	China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd.	2 280 161	0,09
236 376	BYD Co., Ltd. « A »	6 211 373	0,23	528 000	China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	3 901 698	0,14
66 000	BYD Co., Ltd. « H »	1 548 936	0,06	107 500	Shimao Group Holdings Ltd.	401 267	0,02
1 908 500	China Hongqiao Group Ltd.	1 666 841	0,06	6 905 000	SITC International Holdings Co., Ltd.	13 286 863	0,49
9 814 000	China Lesso Group Holdings Ltd.	17 549 948	0,65	1 946 000	Xinyi Glass Holdings Ltd.	4 371 483	0,16
13 981 000	China Life Insurance Co., Ltd. « H »	31 769 083	1,17			29 449 897	1,09
12 715 000	China Longyuan Power Group Corp., Ltd. « H »	10 708 152	0,39	Hongrie			
11 965 000	China Medical System Holdings Ltd.	12 232 594	0,45	236 140	OTP Bank Nyrt	9 494 763	0,35
426 000	China Meidong Auto Holdings Ltd.	1 847 926	0,07	169 508	Richter Gedeon Nyrt	4 024 833	0,15
3 822 000	China National Building Material Co., Ltd. « H »	5 024 413	0,18			13 519 596	0,50
10 240 000	China Petroleum & Chemical Corp. « H »	4 661 404	0,17	Inde			
6 136 000	China Shenhua Energy Co., Ltd. « H »	11 869 913	0,44	8 443	APL Apollo Tubes Ltd.	384 640	0,01
2 735 637	China South Publishing & Media Group Co., Ltd. « A »	4 482 894	0,17	16 131	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	511 422	0,02
7 369 252	China Yangtze Power Co., Ltd. « A »	22 561 628	0,83	931 049	Aurobindo Pharma Ltd.	10 909 527	0,40
2 746 500	China Yongda Automobile Services Holdings Ltd.	4 698 076	0,17	2 279 515	Cadila Healthcare Ltd.	13 832 104	0,51
16 631 480	Chinese Universe Publishing and Media Group Co., Ltd. « A »	29 788 430	1,10	137 289	Cipla Ltd.	1 380 771	0,05
405 665	Chongqing Changan Automobile Co., Ltd. « A »	1 562 576	0,06	127 138	Coromandel International Ltd.	1 419 991	0,05
859 000	Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd. « H »	368 246	0,01	381 789	Divi's Laboratories Ltd.	18 556 896	0,68
1 811 500	COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd. « H »	1 695 437	0,06	27 500	Dr Lal PathLabs Ltd. 144A ^(b)	849 640	0,03
854 500	CSC Financial Co., Ltd. « H » 144A ^(b)	1 172 321	0,04	222 637	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR ^(a)	14 584 950	0,54
401 000	Dongfang Electric Corp., Ltd. « H »	299 113	0,01	245 715	Escorts Ltd.	4 653 466	0,17
18 831 589	Focus Media Information Technology Co., Ltd. « A »	27 840 047	1,03	159 465	FDC Ltd.	738 420	0,03
2 422 000	Great Wall Motor Co., Ltd. « H »	4 915 515	0,18	626 960	Granules India Ltd.	3 483 675	0,13
74 500	Hengan International Group Co., Ltd.	514 627	0,02	764 204	HCL Technologies Ltd.	8 481 129	0,31
421 723	Huayu Automotive Systems Co., Ltd. « A »	2 009 180	0,07	635 167	Hero MotoCorp Ltd.	26 613 167	0,98
20 303 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. « H »	12 899 028	0,48	522 692	Housing Development Finance Corp., Ltd.	15 895 991	0,59
776 900	JD.com, Inc.—ADR ^(a)	66 541 485	2,45	54 908	ICICI Lombard General Insurance Co., Ltd. 144A ^(b)	1 075 660	0,04
1 784 804	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co., Ltd. « A »	7 522 454	0,28	373 406	ICICI Securities Ltd. 144A ^(b)	2 257 892	0,08
1 818 195	Liaoning Cheng Da Co., Ltd. « A »	6 252 175	0,23	213 976	Indiabulls Housing Finance Ltd.	539 253	0,02
2 375 000	Logan Group Co., Ltd.	3 980 268	0,15	3 658 145	Infosys Ltd.—ADR ^(a)	54 927 047	2,02
671 500	Longfor Group Holdings Ltd.	4 402 248	0,16	920 248	Jindal Steel & Power Ltd.	3 019 638	0,11
				443 532	LIC Housing Finance Ltd.	1 966 230	0,07
				1 257 769	Manappuram Finance Ltd.	3 050 403	0,11
				488 693	Mindtree Ltd.	9 348 792	0,34
				551 035	Mphasis Ltd.	9 775 538	0,36

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
Inde – (suite)				Arabie Saoudite – (suite)			
838 128	Muthoot Finance Ltd.	13 020 742	0,48	695 332	Al Rajhi Bank	13 867 337	0,51
7 558	Pfizer Ltd.	520 265	0,02	17 156	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	574 979	0,02
3 451 831	Power Finance Corp., Ltd.	5 034 356	0,19	49 662	Saudi Ceramic Co.	603 131	0,02
6 761 189	REC Ltd.	11 071 801	0,41	184 182	Savola Group	2 262 664	0,09
6 934	Sanofi India Ltd.	772 896	0,03				
798 499	Tata Consultancy Services Ltd.	28 892 873	1,07			23 303 367	0,86
190 656	Tata Steel Ltd.	1 481 718	0,06				
2 146 737	Torrent Power Ltd.	9 153 378	0,34				
		278 204 271	10,25				
Indonésie				Singapour			
74 787 200	Adaro Energy Tbk PT	7 343 260	0,27	3 731 000	IGG, Inc.	3 733 906	0,14
13 306 500	Bank Central Asia Tbk PT	29 233 834	1,08				
32 582 400	Bank Mandiri Persero Tbk PT	14 665 860	0,54				
65 237 100	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	18 881 522	0,70				
10 464 700	Bukit Asam Tbk PT	1 744 793	0,06				
6 772 300	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk PT	1 294 987	0,05				
		73 164 256	2,70				
Luxembourg				Afrique du Sud			
10 500	Ternium S.A.—ADR ^(a)	287 910	0,01	280 809	Absa Group Ltd.	2 016 299	0,07
Mexique				316 530	African Rainbow Minerals Ltd.	5 026 738	0,19
2 401 100	Fibra Uno Administracion S.A. de CV	2 383 460	0,09	294 811	Anglo American Platinum Ltd.	21 633 048	0,80
984 217	Gruma SAB de CV « B »	11 096 370	0,41	253 688	Coronation Fund Managers Ltd.	697 218	0,03
369 100	Grupo Financiero Banorte SAB de CV « O »	1 908 051	0,07	140 884	Investec Ltd.	346 255	0,01
3 303 187	Grupo Mexico SAB de CV « B »	11 661 307	0,43	378 467	Life Healthcare Group Holdings Ltd.	390 858	0,01
7 726 887	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV « A »	12 526 967	0,46	1 527 360	Momentum Metropolitan Holdings	1 519 647	0,06
458 069	Orbia Advance Corp., SAB de CV	919 902	0,03	20 695	Naspers Ltd. « N »	4 211 168	0,15
952 268	Qualitas Controladora SAB de CV	4 686 994	0,17	208 381	Remgro Ltd.	1 240 714	0,05
		45 183 051	1,66	1 774 739	Sanlam Ltd.	6 447 920	0,24
Pérou				156 160	SPAR Group Ltd.	1 937 412	0,07
732 800	Southern Copper Corp.	44 363 712	1,63	1 820 324	Standard Bank Group Ltd.	14 440 426	0,53
Philippines						59 907 703	2,21
712 070	International Container Terminal Services, Inc.	1 729 489	0,06	Corée du Sud			
Pologne				70 136	Cheil Worldwide, Inc.	1 318 798	0,05
2 882	Mercator Medical S.A.	394 070	0,02	30 734	Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp.	4 845 459	0,18
45 681	Powszechny Zakład Ubezpieczen S.A.	313 411	0,01	131 324	Daou Data Corp.	1 493 570	0,06
		707 481	0,03	365 631	DB HiTek Co., Ltd.	11 756 050	0,43
Qatar				119 648	Dongkook Pharmaceutical Co., Ltd.	2 777 076	0,10
4 125 234	Masraf Al Rayan QSC	4 837 461	0,18	137 250	Echo Marketing, Inc.	3 127 345	0,12
1 113 769	Qatar Gas Transport Co., Ltd.	990 479	0,03	297 032	Han Kuk Carbon Co., Ltd.	3 543 380	0,13
396 735	Qatar Islamic Bank SAQ	1 814 643	0,07	319 958	Hana Financial Group, Inc.	9 825 450	0,36
15 685	Qatar National Bank QPSC	76 298	0,00	67 464	Hanjin Transportation Co., Ltd.	2 986 051	0,11
		7 718 881	0,28	60 531	Hansol Chemical Co., Ltd.	8 553 509	0,32
Russie				59 383	Huons Global Co., Ltd.	1 662 608	0,06
256 411	LUKOIL PJSC—ADR ^(a)	17 030 819	0,63	416 182	KB Financial Group, Inc.	17 320 741	0,64
97 160	MMC Norilsk Nickel PJSC—ADR ^(a)	2 748 656	0,10	20 320	KIWOOM Securities Co., Ltd.	2 282 627	0,08
664 200	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1 334 248	0,05	35 887	Kumho Petrochemical Co., Ltd.	4 520 415	0,17
49 104	Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat PAO—GDR ^(a)	1 246 260	0,05	27 719	LabGenomics Co., Ltd.	552 941	0,02
221 711 000	RusHydro PJSC	2 271 008	0,08	40 062	LEENO Industrial, Inc.	4 431 126	0,16
16 059 210	Sberbank of Russia PJSC	52 740 049	1,94	74 392	LG Chem Ltd.	53 984 383	1,99
21 894	Severstal PJSC—GDR ^(a)	323 155	0,01	10 379	LG Corp.	663 415	0,02
		77 694 195	2,86	27 700	MagnaChip Semiconductor Corp.	393 063	0,01
Arabie Saoudite				30 614	MiCo Ltd.	416 961	0,02
89 926	Abdullah Al Othaim Markets Co.	3 048 424	0,11	4 038 420	Mirae Asset Daewoo Co., Ltd.	34 722 722	1,28
179 633	Advanced Petrochemical Co.	2 946 832	0,11	146 345	Mirae Asset Daewoo Co., Ltd.—Préférentielles	616 478	0,02
				105 944	NAVER Corp.	26 629 234	0,98
				74 101	NICE Information Service Co., Ltd.	1 436 030	0,05
				81 026	POSCO	17 238 829	0,64
				17 759	Samjin Pharmaceutical Co., Ltd.	461 791	0,02
				18 501	Samsung Biologics Co., Ltd.	13 164 078	0,49
				2 342 055	Samsung Electronics Co., Ltd.	141 526 998	5,21
				337 717	Samsung Electronics Co., Ltd.—Préférentielles	18 689 489	0,69
				66 039	Samsung Life Insurance Co., Ltd.	4 265 811	0,16
				17 451	SK Chemicals Co., Ltd.	6 734 093	0,25
				20 020	SK Gas Ltd.	1 929 736	0,07
				112 122	Suheung Co., Ltd.	4 963 440	0,18
				61 976	Yuhan Corp.	3 615 221	0,13
						412 448 918	15,20
Taiwan				5 781 000	Ardentec Corp.	7 586 904	0,28
				445 000	Chailease Holding Co., Ltd.	2 440 985	0,09
				8 046 000	Cheng Loong Corp.	8 979 548	0,33
				1 175 000	Chicony Power Technology Co., Ltd.	2 777 688	0,10
				1 007 000	China General Plastics Corp.	841 812	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE® Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Taiwan – (suite)			
2 150 000	ChipMOS Technologies, Inc.	2 405 235	0,09
142 000	Delta Electronics, Inc.	1 119 725	0,04
364 000	Dynapack International Technology Corp.	1 067 830	0,04
14 256 000	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	12 370 572	0,46
2 382 000	Everlight Electronics Co., Ltd.	3 096 006	0,11
299 000	Fubon Financial Holding Co., Ltd.	465 124	0,02
307 000	Giant Manufacturing Co., Ltd.	3 046 741	0,11
3 653 000	Gigabyte Technology Co., Ltd.	10 071 624	0,37
278 000	Global Mixed Mode Technology, Inc.	1 582 496	0,06
1 695 000	Ho Tung Chemical Corp.	604 053	0,02
396 000	International Games System Co., Ltd.	9 434 444	0,35
75 000	Marketech International Corp.	295 115	0,01
106 000	momo.com, Inc.	2 305 763	0,08
445 000	Nantex Industry Co., Ltd.	959 580	0,04
405 000	Pan Jit International, Inc.	634 793	0,02
599 000	Sanyang Motor Co., Ltd.	778 920	0,03
1 330 000	Simplo Technology Co., Ltd.	15 465 364	0,57
504 000	Soft-World International Corp.	1 598 089	0,06
1 402 000	Sonix Technology Co., Ltd.	3 290 959	0,12
3 499 000	Synnex Technology International Corp.	5 466 603	0,20
429 000	System Corp.	1 272 309	0,05
1 841 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.—ADR ^(a)	179 442 270	6,61
7 159 000	Teco Electric and Machinery Co., Ltd.	7 428 715	0,27
1 725 000	Topco Scientific Co., Ltd.	7 362 612	0,27
9 640 000	Tung Ho Steel Enterprise Corp.	11 320 598	0,42
26 928 000	United Microelectronics Corp.	38 448 935	1,42
356 000	Universal Vision Biotechnology Co., Ltd.	3 711 560	0,14
108 000	Universal, Inc.	403 543	0,01
2 064 000	USI Corp.	1 443 067	0,05
1 467 000	Vanguard International Semiconductor Corp.	5 409 121	0,20
2 990 000	Walsin Lihwa Corp.	2 037 757	0,08
5 057 000	Youngtek Electronics Corp.	11 116 867	0,41
550 000	YungShin Global Holding Corp.	885 362	0,03
		368 968 689	13,59
Thaïlande			
13 134 200	Charoen Pokhanda Foods PCL	12 478 516	0,46
5 708 000	Chularat Hospital PCL « F »	479 283	0,02
8 647 300	Com7 PCL « F »	11 717 191	0,43
161 500	Hana Microelectronics PCL	228 541	0,01
196 700	Kiatnakin Bank PCL	321 753	0,01
2 407 600	RS PCL	1 408 924	0,05
304 100	Siam Cement PCL	3 760 795	0,14
968 600	Siam Commercial Bank PCL	2 731 601	0,10
1 677 800	Siam Global House PCL	1 004 669	0,04
8 799 000	Sri Trang Agro-Industry PCL	7 784 400	0,28
2 387 500	Thanachart Capital PCL	2 682 115	0,10
		44 597 788	1,64
Turquie			
580 209	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	1 585 628	0,06
501 934	Arcelik AS	1 749 320	0,06
2 374 144	BIM Birlesik Magazalar AS	21 323 555	0,79
121 741	Coca-Cola Icecek AS	896 391	0,03
1 819 658	Enerjisa Enerji AS 144A ^(b)	2 507 384	0,09
371 755	Enka Insaat ve Sanayi AS	331 992	0,01
290 126	Ford Otomotiv Sanayi AS	4 023 754	0,15
474 072	Haci Omer Sabanci Holding AS	590 164	0,02
379 586	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	6 726 287	0,25
		39 734 475	1,46

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres			
Actions ordinaires – (suite)						
Émirats arabes unis						
281 440	Emirates NBD Bank PJSC	839 298	0,03			
175 516	Emirates Telecommunications Group Co., PJSC	827 265	0,03			
		1 666 563	0,06			
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 2 231 638 550)						
		2 674 374 234	98,53			
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 2 231 638 550)						
		2 674 374 234	98,53			
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 2 231 638 550)						
		2 674 374 234	98,53			
Contrats à terme – 0,05 %						
Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres		
USD						
260	Contrats à terme sur Indice MSCI Emerging Markets 18/12/2020 Longs	15 804 100	1 279 222	0,05		
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			1 279 222	0,05		
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,00 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	96 156	USD	105 606	23/12/2020	864	0,00
EUR	254 235	USD	301 690	23/12/2020	3 485	0,00
PLN	426 028	USD	113 231	23/12/2020	1 014	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					5 363	0,00
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 2 231 638 550)					2 675 658 819	98,58
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					38 550 489	1,42
CAPITAUX PROPRES					2 714 209 308	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 2 231 638 550)					2 674 374 234	98,53
Plus-value latente sur contrats à terme					1 279 222	0,05
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					5 363	0,00
Autres actifs et passifs					38 550 489	1,42
Capitaux propres					2 714 209 308	100,00
Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.						
Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Standard Chartered Bank et UBS AG.						
L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,05 % de la Valeur liquidative nette.						
+ Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2020. Voir Note 7.						
^(a) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/ GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).						
^(b) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.						

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Internet	24,77
Semi-conducteurs	15,66
Banques	7,20
Services financiers diversifiés	5,85
Informatique	4,21
Exploitation minière	3,45
Produits pharmaceutiques	3,24
Produits chimiques	3,06
Alimentation, boissons et tabac	2,23
Électricité	2,11
Autres	26,75
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	98,53
Plus-value latente sur contrats à terme	0,05
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,00
Autres actifs et passifs	1,42
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Europe CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 99,05 %			
Belgique			
65 776	bpost S.A.	670 257	0,03
184 644	KBC Group NV	10 908 768	0,59
		11 579 025	0,62
Danemark			
9 887	Carlsberg A/S « B »	1 239 893	0,07
145 154	DSV Panalpina A/S	19 389 217	1,05
27 681	GN Store Nord A/S	1 902 337	0,10
470 442	Novo Nordisk A/S « B »	26 564 829	1,43
135 407	Pandora A/S	11 634 792	0,63
		60 731 068	3,28
Finlande			
884 634	Kesko OYJ « B »	20 134 270	1,09
France			
76 534	Air Liquide S.A.	10 642 053	0,57
30 273	Airbus S.E.	2 682 188	0,14
9 885	Alten S.A.	887 179	0,05
900 254	BNP Paribas S.A.	39 206 062	2,12
221 874	Compagnie de Saint-Gobain	8 963 710	0,48
730 096	Credit Agricole S.A.	7 159 321	0,39
39 635	Gaztransport Et Technigaz S.A.	3 287 723	0,18
149 505	Gecina S.A.	19 136 640	1,03
323 291	Legrand S.A.	23 270 486	1,26
531 753	Rexel S.A.	6 043 373	0,33
23 781	Safran S.A.	2 932 197	0,16
507 078	Sanofi	43 421 089	2,34
71 747	Sartorius Stedim Biotech	21 897 184	1,18
361 465	Schneider Electric S.E.	42 652 870	2,30
91 461	Téléperformance	25 645 664	1,38
2 951	Trigano S.A.	406 353	0,02
8 732	Vicat S.A.	303 874	0,02
		258 537 966	13,95
Allemagne			
209 056	Allianz S.E.	41 821 653	2,26
43 960	Aurubis AG	2 819 594	0,15
323 225	Bayerische Motoren Werke AG	23 818 450	1,29
326 957	Daimler AG	18 747 714	1,01
653 790	Deutsche Bank AG	6 231 926	0,34
202 233	Deutsche Post AG	8 259 196	0,45
85 550	Deutsche Wohnen S.E.	3 580 268	0,19
32 127	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	2 284 230	0,12
123 210	Fresenius S.E. & Co. KGaA	4 696 765	0,25
47 441	Gerresheimer AG	4 689 543	0,25
168 795	Henkel AG & Co. KGaA—Préférentielles	15 353 593	0,83
234 646	Porsche Automobil Holding S.E.—Préférentielles	12 736 585	0,69
6 786	SAP S.E.	686 065	0,04
536	Sartorius AG—Préférentielles	207 110	0,01
298 965	Scout24 AG 144A ^(a)	19 238 398	1,04
176 761	Siltronic AG	21 883 012	1,18
181 969	Volkswagen AG—Préférentielles	26 039 764	1,40
		213 093 866	11,50
Irlande			
791 124	Experian Plc.	23 398 743	1,26
44 742	Flutter Entertainment Plc.	6 915 857	0,37
79 314	Smurfit Kappa Group Plc. (négociée en Irlande)	2 861 649	0,15
151 247	Smurfit Kappa Group Plc. (négociée au Royaume-Uni)	5 459 770	0,30
		38 636 019	2,08
Île de Man			
734 459	GVC Holdings Plc.	8 589 221	0,46

Participations	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Israël			
365 805	Plus500 Ltd.	6 331 287	0,34
Italie			
+	114 817 Buzzi Unicem SpA	2 392 786	0,13
	8 399 De' Longhi SpA	246 259	0,01
3 588 878	Enel SpA	30 369 085	1,64
	21 903 Ferrari NV	3 898 734	0,21
	513 288 Prysmian SpA	14 259 141	0,77
		51 166 005	2,76
Luxembourg			
	30 045 APERAM S.A.	971 054	0,05
	217 260 Eurofins Scientific S.E.	15 036 565	0,81
		16 007 619	0,86
Pays-Bas			
	269 042 Akzo Nobel NV	23 987 785	1,29
	197 292 ASM International NV	29 662 852	1,60
	87 140 ASML Holding NV	31 901 954	1,72
	347 351 BE Semiconductor Industries NV	15 429 331	0,83
	107 893 Flow Traders 144A ^(a)	2 910 953	0,16
1 118 715	Koninklijke Ahold Delhaize NV	27 039 342	1,46
	439 501 Koninklijke Philips NV	19 232 564	1,04
	241 701 Randstad NV	12 819 821	0,69
+	432 172 Royal Dutch Shell Plc. « A »	6 419 483	0,35
	161 956 Royal Dutch Shell Plc.—ADR « B » ^(b)	4 604 651	0,25
	541 947 Signify NV 144A ^(a)	19 412 542	1,05
	282 251 Wolters Kluwer NV	19 881 760	1,07
		213 303 038	11,51
Norvège			
	2 191 725 Norsk Hydro ASA	7 487 723	0,40
	1 978 593 Orkla ASA	15 891 683	0,86
	307 627 Salmar ASA	14 230 419	0,77
	245 457 Scatec ASA 144A ^(a)	6 407 258	0,34
		44 017 083	2,37
Portugal			
+	1 293 269 EDP - Energias de Portugal S.A.	5 876 614	0,32
Espagne			
	3 866 306 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	15 318 304	0,83
	9 334 260 Banco Santander S.A.	22 915 608	1,23
	413 471 Cellnex Telecom S.A. 144A ^(a)	21 740 305	1,17
	409 208 EDP Renovaveis S.A.	7 300 271	0,39
	1 399 778 Iberdrola S.A.	16 062 453	0,87
	214 625 Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	6 455 920	0,35
		89 792 861	4,84
Suède			
	169 531 Betsson AB	1 252 821	0,07
	37 000 Bilia AB « A »	350 147	0,02
	630 226 Boliden AB	18 406 325	0,99
	506 189 Essity AB « B »	13 629 666	0,74
	909 242 Husqvarna AB « B »	8 155 997	0,44
	30 842 Investor AB « A »	1 788 202	0,10
	574 181 Investor AB « B »	33 572 814	1,81
	14 986 Kinnevik AB « B »	620 881	0,03
	117 590 Swedish Match AB	8 010 339	0,43
	1 365 827 Volvo AB « B »	26 488 343	1,43
		112 275 535	6,06
Suisse			
	456 703 Adecco Group AG	23 469 631	1,27
	2 496 Bachem Holding AG « B »	864 402	0,05
	329 Forbo Holding AG	458 178	0,02
	77 304 Kuehne & Nagel International AG	14 629 875	0,79
	10 479 Lonza Group AG	5 578 372	0,30

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

Goldman Sachs Funds—Europe CORE® Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Suisse – (suite)			
969 768	Nestlé S.A.	91 281 905	4,92
468 883	Novartis AG	35 304 394	1,90
258 146	Roche Holding AG	71 757 935	3,87
79 607	Sika AG	17 158 181	0,93
84 736	Sonova Holding AG	17 826 026	0,96
533 984	STMicroelectronics NV	17 728 269	0,96
4 470	Swatch Group AG	935 001	0,05
32 142	Swiss Life Holding AG	12 186 575	0,66
50 264	Tecan Group AG	18 542 928	1,00
+ 1 155 484	UBS Group AG	13 875 103	0,75
104 716	Zurich Insurance Group AG	35 984 641	1,94
		377 581 416	20,37
Royaume-Uni			
304 757	3i Group Plc.	3 671 041	0,20
1 091 596	Anglo American Plc.	27 557 828	1,49
256 194	Associated British Foods Plc.	6 075 012	0,33
51 268	AstraZeneca Plc.—ADR ^(b)	2 274 589	0,12
6 455 730	Aviva Plc.	23 440 876	1,26
1 408 900	Barratt Developments Plc.	9 823 105	0,53
1 828 805	boohoo Group Plc.	6 434 505	0,35
1 815 707	BP Plc.—ADR ^(b)	31 014 829	1,67
8 562 358	BT Group Plc.	11 340 196	0,61
1 480 468	CNH Industrial NV	13 756 509	0,74
208 457	Diageo Plc.	6 760 377	0,36
64 883	Dialog Semiconductor Plc.	2 930 765	0,16
4 401 763	Direct Line Insurance Group Plc.	14 569 598	0,79
1 476 510	Fiat Chrysler Automobiles NV	19 531 274	1,05
21 230	Games Workshop Group Plc.	2 314 726	0,13
578 377	GlaxoSmithKline Plc.—ADR ^(b)	17 979 809	0,97
1 281 086	Imperial Brands Plc.	19 830 556	1,07
67 782	Inchcape Plc.	454 528	0,02
4 033 871	ITV Plc.	4 263 253	0,23
439 031	JD Sports Fashion Plc.	3 795 664	0,21
4 073 436	Legal & General Group Plc.	11 679 993	0,63
68 429	National Grid Plc.	659 883	0,04
267 549	Rentokil Initial Plc.	1 489 278	0,08
233 641	Rightmove Plc.	1 646 699	0,09
718 580	Rio Tinto Plc.—ADR ^(b)	39 566 681	2,13
68 957	Segro Plc.	698 800	0,04
520 235	Smith & Nephew Plc.	8 537 252	0,46
392 791	Tate & Lyle Plc.	2 810 425	0,15
263 127	Unilever Plc.—ADR ^(b)	13 450 835	0,73
		308 358 886	16,64
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût EUR 1 634 381 522)		1 836 011 779	99,05
Warrants – 0,00 %			
Suisse			
19 948	Cie Financière Richemont S.A., exp. 11/23—Warrants	3 496	0,00
TOTAL DES WARRANTS (coût EUR néant)		3 496	0,00
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût EUR 1 634 381 522)		1 836 015 275	99,05
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût EUR 1 634 381 522)		1 836 015 275	99,05

Contrats de change à terme – 0,00 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	927 223	GBP	826 000	01/12/2020	6 369	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **6 369** **0,00**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	3 325 899	GBP	2 990 000	02/12/2020	(7 459)	(0,00)
USD	846 000	EUR	707 265	02/12/2020	(2 000)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **(9 459)** **(0,00)**

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - (0,07 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
CHF	39 624	GBP	32 749	23/12/2020	53	0,00
EUR	5 806 744	CHF	6 274 593	23/12/2020	18 642	0,00
EUR	8 029 366	GBP	7 172 066	23/12/2020	36 964	0,01
EUR	54 517	USD	64 690	23/12/2020	634	0,00
PLN	58 541	CHF	14 168	23/12/2020	9	0,00
PLN	82 015	GBP	16 405	23/12/2020	39	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **56 341** **0,01**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
CHF	103 866	EUR	96 135	23/12/2020	(326)	(0,00)
CHF	1 658	NOK	16 390	23/12/2020	(22)	(0,00)
CHF	9 921	SEK	93 816	23/12/2020	(67)	(0,00)
EUR	329 906	NOK	3 523 732	23/12/2020	(3 618)	(0,00)
EUR	1 983 146	SEK	20 263 497	23/12/2020	(7 790)	(0,00)
PLN	207 554	EUR	46 484	23/12/2020	(116)	(0,00)
PLN	3 305	NOK	7 903	23/12/2020	(10)	(0,00)
PLN	19 639	SEK	44 919	23/12/2020	(26)	(0,00)
SGD	325 865 716	EUR	204 425 013	23/12/2020	(1 446 644)	(0,08)
USD	41 156	CHF	37 485	23/12/2020	(292)	(0,00)
USD	146 351	EUR	123 347	23/12/2020	(1 425)	(0,00)
USD	56 917	GBP	42 846	23/12/2020	(334)	(0,00)
USD	1 128	NOK	10 156	23/12/2020	(21)	(0,00)
USD	13 954	SEK	120 153	23/12/2020	(181)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **(1 460 872)** **(0,08)**

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS
(coût EUR 1 634 381 522) **1 834 607 654** **98,98**

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS **18 954 885** **1,02**

CAPITAUX PROPRES **1 853 562 539** **100,00**

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût EUR 1 634 381 522)	1 836 015 275	99,05
Plus-value latente sur contrats de change à terme	6 369	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(9 459)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	56 341	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(1 460 872)	(0,08)
Autres actifs et passifs	18 954 885	1,02
Capitaux propres	1 853 562 539	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Europe CORE® Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Morgan Stanley & Co., Inc., Natwest Markets Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,00 % de la Valeur liquidative nette.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2020. Voir Note 6.

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

^(b) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/ GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Alimentation, boissons et tabac	11,51
Produits pharmaceutiques	10,63
Assurance	7,54
Constructeurs Automobiles	7,08
Semi-conducteurs	6,45
Banques	6,25
Composants et équipements électriques	5,38
Exploitation minière	5,01
Produits de soins de santé	4,74
Services commerciaux	3,30
Autres	31,16
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	99,05
Warrants	
Distribution	0,00
TOTAL DES WARRANTS	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,08)
Autres actifs et passifs	1,02
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 99,44 %			
Australie			
1 028 884	Brambles Ltd.	8 343 164	0,22
2 500 359	Fortescue Metals Group Ltd.	33 685 448	0,90
261 699	Goodman Group	3 618 427	0,10
39 833	JB Hi-Fi Ltd.	1 345 528	0,03
115 300	Pro Medicus Ltd.	2 515 856	0,07
99 818	Rio Tinto Ltd.	7 482 050	0,20
56 043	Sonic Healthcare Ltd.	1 364 739	0,04
		58 355 212	1,56
Bermudes			
384 551	Athene Holding Ltd. « A »	17 435 542	0,47
Canada			
898 600	Alimentation Couche-Tard, Inc. « B »	29 841 010	0,80
145 900	Barrick Gold Corp.	3 290 604	0,09
+	96 300 Magna International, Inc.	5 975 239	0,16
649 400	Manulife Financial Corp.	11 111 626	0,30
16 600	Thomson Reuters Corp.	1 325 972	0,03
		51 544 451	1,38
Danemark			
4 139	AP Moller - Maersk A/S « B »	8 510 187	0,23
82 844	DSV Panalpina A/S	13 274 270	0,35
72 204	Novo Nordisk A/S « B »	4 890 807	0,13
		26 675 264	0,71
Finlande			
43 296	Kesko OYJ « B »	1 182 057	0,03
France			
123 084	BNP Paribas S.A.	6 429 958	0,17
53 744	Sartorius Stedim Biotech	19 675 820	0,52
324 090	Schneider Electric S.E.	45 873 932	1,23
		71 979 710	1,92
Allemagne			
16 203	Allianz S.E.	3 888 233	0,10
673 487	Deutsche Post AG	32 993 872	0,88
12 174	Gerresheimer AG	1 443 538	0,04
139 944	Scout24 AG 144A ^(a)	10 802 423	0,29
70 674	Siltronic AG	10 495 391	0,28
		59 623 457	1,59
Hong Kong			
1 116 800	AIA Group Ltd.	12 251 142	0,33
92 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	1 239 449	0,03
		13 490 591	0,36
Irlande			
75 506	Jazz Pharmaceuticals Plc.	10 820 010	0,29
Israël			
124 470	Plus500 Ltd.	2 584 195	0,07
Italie			
1 185 383	Enel SpA	12 032 338	0,32
226 329	Prismian SpA	7 542 074	0,20
		19 574 412	0,52
Japon			
519 600	Dai Nippon Printing Co., Ltd.	9 800 154	0,26
372 800	DeNA Co., Ltd.	6 561 849	0,17
124 600	Dentsu Group, Inc.	4 091 845	0,11
276 700	Fujitsu Ltd.	38 646 145	1,03
1 306 400	Honda Motor Co., Ltd.	36 591 591	0,98
	21 200 Hoya Corp.	2 834 493	0,07
+	288 500 Japan Tobacco, Inc.	5 881 150	0,16
682 400	Konami Holdings Corp.	35 941 028	0,96
287 000	M3, Inc.	26 563 590	0,71

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon – (suite)			
1 265 000	Mitsubishi Electric Corp.	18 701 476	0,50
2 301 100	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	9 965 368	0,27
585 500	NEC Corp.	31 720 798	0,85
513 300	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	12 182 752	0,32
196 800	Nomura Research Institute Ltd.	6 660 976	0,18
152 000	Omron Corp.	13 799 563	0,37
2 474 700	ORIX Corp.	37 081 853	0,99
94 900	Rohm Co., Ltd.	7 965 810	0,21
111 700	Sega Sammy Holdings, Inc.	1 576 690	0,04
406 400	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	11 814 641	0,32
819 700	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	29 455 544	0,79
58 800	Teijin Ltd.	1 009 903	0,03
161 200	TIS, Inc.	3 215 355	0,09
42 400	Tokyo Electron Ltd.	14 496 132	0,39
565 500	Toyota Motor Corp.	38 250 112	1,02
2 412 100	Yamada Holdings Co., Ltd.	11 511 574	0,31
4 264 900	Z Holdings Corp.	26 968 301	0,72
		443 288 693	11,85
Luxembourg			
57 200	Eurofins Scientific S.E.	4 748 793	0,13
Pays-Bas			
253 646	ASM International NV	45 745 647	1,22
968 266	Koninklijke Ahold Delhaize NV	28 073 054	0,75
34 278	Koninklijke Philips NV	1 799 331	0,05
209 111	NXP Semiconductors NV	33 357 387	0,89
61 807	Signify NV 144A ^(a)	2 655 716	0,07
		111 631 135	2,98
Nouvelle-Zélande			
232 555	Fisher & Paykel Healthcare Corp., Ltd.	5 879 619	0,16
Norvège			
51 569	Salmar ASA	2 861 543	0,08
Singapour			
855 000	DBS Group Holdings Ltd.	16 104 960	0,43
Suède			
460 491	Investor AB « B »	32 298 207	0,86
65 689	Swedish Match AB	5 367 740	0,15
675 307	Volvo AB « B »	15 710 090	0,42
		53 376 037	1,43
Suisse			
396 658	Adecco Group AG	24 451 581	0,65
2 137	Bachem Holding AG « B »	887 757	0,02
42 984	Lonza Group AG	27 448 130	0,73
168 932	Roche Holding AG	56 329 356	1,51
47 636	Sonova Holding AG	12 020 989	0,32
14 698	Tecan Group AG	6 504 259	0,18
		127 642 072	3,41
Royaume-Uni			
3 123 650	Barclays Plc.	5 716 161	0,15
173 101	Dialog Semiconductor Plc.	9 379 247	0,25
19 653 775	Lloyds Banking Group Plc.	9 613 010	0,26
1 084 929	Melrose Industries Plc.	2 284 405	0,06
525 023	Rio Tinto Plc.—ADR ^(b)	34 677 769	0,93
1 377 159	TechnipFMC Plc.	12 174 086	0,32
67 978	Unilever Plc.—ADR ^(b)	4 168 411	0,11
		78 013 089	2,08
États-Unis			
384 382	AbbVie, Inc.	40 313 984	1,08
107 388	Adobe, Inc.	51 084 472	1,36
24 232	Advanced Micro Devices, Inc.	2 173 126	0,06

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

Goldman Sachs Funds—Global CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
62 144	AES Corp.	1 305 645	0,03	533 006	Masco Corp.	28 654 403	0,77
7 124	Align Technology, Inc.	3 422 370	0,09	30 464	MDU Resources Group, Inc.	775 004	0,02
322 004	Allstate Corp.	33 340 294	0,89	12 897	Mettler-Toledo International, Inc.	14 573 610	0,39
592 247	Ally Financial, Inc.	18 122 758	0,48	567 333	Microsoft Corp.	121 477 342	3,25
56 734	Alphabet, Inc. « C »	100 563 284	2,69	20 552	Mid-America Apartment Communities, Inc.	2 550 709	0,07
23 760	Amazon.com, Inc.	75 485 520	2,02	522 751	Monster Beverage Corp.	43 926 767	1,17
17 800	American Financial Group, Inc.	1 649 882	0,04	93 736	Netflix, Inc.	45 870 649	1,23
149 064	Anthem, Inc.	46 973 048	1,25	158 863	Old Dominion Freight Line, Inc.	32 036 313	0,86
66 039	Aon Plc. « A »	13 587 524	0,36	199 141	Omnicom Group, Inc.	12 653 419	0,34
1 133 647	Apple, Inc.	134 903 993	3,61	43 610	Otis Worldwide Corp.	2 944 111	0,08
355 428	Applied Materials, Inc.	29 137 987	0,78	17 670	Parker-Hannifin Corp.	4 745 985	0,13
51 880	AvalonBay Communities, Inc.	8 674 855	0,23	285 509	PayPal Holdings, Inc.	60 151 036	1,61
924 081	Axalta Coating Systems Ltd.	26 493 402	0,71	12 066	PerkinElmer, Inc.	1 566 287	0,04
133 655	Bank of New York Mellon Corp.	5 312 786	0,14	26 068	Philip Morris International, Inc.	1 971 001	0,05
40 581	Biogen, Inc.	9 769 470	0,26	62 029	Phillips 66	3 970 476	0,11
94 741	Black Knight, Inc.	8 699 119	0,23	315 207	Pinterest, Inc. « A »	21 695 698	0,58
269 643	Brighthouse Financial, Inc.	9 933 648	0,27	24 994	Pioneer Natural Resources Co.	2 680 357	0,07
25 430	Camden Property Trust	2 501 041	0,07	130 816	Prologis, Inc.	13 158 781	0,35
93 441	Capital One Financial Corp.	8 240 562	0,22	69 705	PulteGroup, Inc.	3 053 776	0,08
56 278	Cardinal Health, Inc.	3 069 965	0,08	29 510	Quidel Corp.	5 724 645	0,15
251 617	Chevron Corp.	22 796 500	0,61	137 098	S&P Global, Inc.	47 862 283	1,28
32 258	Chipotle Mexican Grill, Inc.	41 410 885	1,11	87 719	SBA Communications Corp.	25 170 967	0,67
50 181	Cigna Corp.	10 612 278	0,28	173 957	Schlumberger NV	3 792 263	0,10
205 111	CME Group, Inc.	35 619 576	0,95	53 622	Sempra Energy	6 961 744	0,19
137 105	CMS Energy Corp.	8 473 089	0,23	63 500	Sherwin-Williams Co.	46 838 235	1,25
1 999	Cooper Cos., Inc.	672 703	0,02	56 666	Signature Bank	6 541 806	0,17
41 915	CoreSite Realty Corp.	5 246 081	0,14	496 653	Starwood Property Trust, Inc.	9 006 802	0,24
134 572	Costco Wholesale Corp.	52 075 327	1,39	44 716	Steris Plc.	8 559 090	0,23
310 712	Dick's Sporting Goods, Inc.	18 173 545	0,49	86 284	Sun Communities, Inc.	11 969 317	0,32
21 638	DocuSign, Inc.	4 956 400	0,13	1 123 202	Synchrony Financial	35 375 130	0,95
14 192	Dow, Inc.	774 032	0,02	55 802	Take-Two Interactive Software, Inc.	9 885 324	0,26
50 409	Dropbox, Inc. « A »	1 003 391	0,03	281 415	Target Corp.	50 117 197	1,34
745 779	Duke Realty Corp.	28 660 287	0,77	20 140	Teledyne Technologies, Inc.	7 698 112	0,21
196 502	eBay, Inc.	9 869 313	0,26	82 936	Texas Instruments, Inc.	13 265 613	0,35
223 637	Edwards Lifesciences Corp.	18 821 290	0,50	31 189	TransUnion	2 890 908	0,08
173 844	Entergy Corp.	19 173 255	0,51	20 929	Tyson Foods, Inc. « A »	1 346 363	0,04
73 628	EOG Resources, Inc.	3 713 060	0,10	212 382	United Parcel Service, Inc. « B »	36 168 655	0,97
8 823	EPAM Systems, Inc.	2 821 948	0,08	234 154	Universal Health Services, Inc. « B »	30 763 153	0,82
408 912	Equity LifeStyle Properties, Inc.	23 982 689	0,64	120 120	Unum Group	2 751 949	0,07
113 268	Etsy, Inc.	18 020 939	0,48	213 269	VEREIT, Inc.	1 561 129	0,04
147 602	Exxon Mobil Corp.	5 828 803	0,16	193 635	VeriSign, Inc.	38 422 993	1,03
301 030	Facebook, Inc. « A »	82 635 745	2,21	150 724	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	34 351 507	0,92
31 894	FedEx Corp.	9 189 299	0,25	537 642	Viatis, Inc.	9 099 591	0,24
204 801	Fidelity National Information Services, Inc.	30 156 947	0,81	16 762	Visa, Inc. « A »	3 506 275	0,09
27 265	First American Financial Corp.	1 339 257	0,04	668 790	Voya Financial, Inc.	39 525 489	1,06
156 328	First Industrial Realty Trust, Inc.	6 611 111	0,18	327 060	Walmart, Inc.	49 451 472	1,32
42 598	First Republic Bank	5 547 964	0,15	81 027	Wayfair, Inc. « A »	20 950 341	0,56
80 575	First Solar, Inc.	7 553 101	0,20	108 370	West Pharmaceutical Services, Inc.	29 937 213	0,80
3 355 814	Ford Motor Co.	30 504 349	0,81	186 678	Western Alliance Bancorp	9 970 472	0,27
154 970	Gentex Corp.	5 070 618	0,14	31 493	Western Digital Corp.	1 432 932	0,04
11 579	Global Payments, Inc.	2 258 716	0,06	61 443	Western Union Co.	1 382 160	0,04
44 284	Globe Life, Inc.	4 212 294	0,11	7 186	White Mountains Insurance Group Ltd.	6 898 560	0,18
246 350	HCA Healthcare, Inc.	37 329 416	1,00	90 208	Workday, Inc. « A »	20 105 559	0,54
54 834	Herbalife Nutrition Ltd.	2 677 544	0,07	13 491	WR Berkley Corp.	868 281	0,02
64 716	HollyFrontier Corp.	1 559 656	0,04	16 494	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	940 158	0,02
412 772	Hologic, Inc.	28 551 439	0,76	133 841	Wynn Resorts Ltd.	13 335 917	0,36
52 451	Humana, Inc.	21 247 900	0,57	33 300	XPO Logistics, Inc.	3 574 755	0,10
5 195	IDEXX Laboratories, Inc.	2 367 725	0,06	211 706	Zoetis, Inc.	34 084 666	0,91
1 230 715	Invitation Homes, Inc.	35 407 671	0,95				
30 695	Jabil, Inc.	1 189 124	0,03				
10 424	Johnson & Johnson	1 501 890	0,04				
106 229	Kohl's Corp.	3 409 951	0,09				
41 512	L Brands, Inc.	1 582 437	0,04				
104 692	Lam Research Corp.	47 499 807	1,27				
48 063	Las Vegas Sands Corp.	2 684 799	0,07				
14 695	Lennox International, Inc.	4 187 487	0,11				
104 699	Liberty Broadband Corp. « C »	16 534 066	0,44				
199 624	Lowe's Cos., Inc.	30 407 726	0,81				
97 068	Lumentum Holdings, Inc.	8 197 393	0,22				
9 185	Martin Marietta Materials, Inc.	2 444 404	0,06				

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

Goldman Sachs Funds—Global CORE® Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
63 325	Zoom Video Communications, Inc. « A »	30 396 000	0,81
1 405 280	Zynga, Inc. « A »	11 558 428	0,31
		2 543 823 140	67,99
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			
(coût USD 3 111 364 172)		3 720 633 982	99,44
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			
(coût USD 3 111 364 172)		3 720 633 982	99,44
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			
(coût USD 3 111 364 172)		3 720 633 982	99,44

Contrats de change à terme – 0,00 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	1 150 000	USD	1 370 201	01/12/2020	9 282	0,00
EUR	1 643 000	USD	1 965 107	02/12/2020	5 753	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						
					15 035	0,00

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,01 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	30 461	CHF	20 283	23/12/2020	22	0,00
AUD	42 317	GBP	23 284	23/12/2020	83	0,00
AUD	966	ILS	2 358	23/12/2020	0	0,00
AUD	79 399	JPY	6 025 658	23/12/2020	773	0,00
AUD	3 411	SGD	3 350	23/12/2020	13	0,00
AUD	702 786	USD	513 916	23/12/2020	4 753	0,00
CHF	3 929	GBP	3 247	23/12/2020	6	0,00
CHF	7 813	JPY	890 420	23/12/2020	106	0,00
CHF	67 580	USD	74 217	23/12/2020	612	0,00
EUR	1 116 297	AUD	1 811 381	23/12/2020	3 138	0,00
EUR	1 539 984	CHF	1 664 077	23/12/2020	5 981	0,00
EUR	2 150 501	GBP	1 920 789	23/12/2020	11 852	0,00
EUR	49 180	ILS	194 715	23/12/2020	157	0,00
EUR	4 141 423	JPY	510 122 812	23/12/2020	75 875	0,00
EUR	173 823	SGD	277 105	23/12/2020	1 461	0,00
EUR	34 765 270	USD	41 256 250	23/12/2020	474 923	0,01
SGD	239 301	JPY	18 491 501	23/12/2020	1 473	0,00
SGD	2 034 190	USD	1 514 140	23/12/2020	6 819	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE						
					588 047	0,01

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	31 053	CAD	29 704	23/12/2020	(53)	(0,00)
AUD	110 016	EUR	67 791	23/12/2020	(180)	(0,00)
AUD	1 756	NOK	11 557	23/12/2020	(17)	(0,00)
AUD	965	NZD	1 016	23/12/2020	(4)	(0,00)
AUD	10 555	SEK	66 462	23/12/2020	(49)	(0,00)
CHF	1 893	AUD	2 844	23/12/2020	(3)	(0,00)
CHF	2 913	CAD	4 186	23/12/2020	(11)	(0,00)
CHF	14 049	EUR	12 997	23/12/2020	(46)	(0,00)
CHF	168	NOK	1 665	23/12/2020	(3)	(0,00)
CHF	976	SEK	9 227	23/12/2020	(8)	(0,00)
EUR	1 600 477	CAD	2 484 470	23/12/2020	(135)	(0,00)
EUR	89 677	NOK	957 445	23/12/2020	(1 149)	(0,00)
EUR	46 507	NZD	79 467	23/12/2020	(164)	(0,00)
EUR	529 682	SEK	5 411 911	23/12/2020	(2 477)	(0,00)
JPY	3 993 248	EUR	32 123	23/12/2020	(238)	(0,00)
SGD	62 782	AUD	63 921	23/12/2020	(233)	(0,00)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
SGD	89 851	CAD	87 532	23/12/2020	(509)	(0,00)
SGD	88 650	CHF	60 095	23/12/2020	(257)	(0,00)
SGD	323 192	EUR	202 757	23/12/2020	(1 734)	(0,00)
SGD	122 585	GBP	68 690	23/12/2020	(234)	(0,00)
SGD	2 566	ILS	6 373	23/12/2020	(8)	(0,00)
SGD	4 919	NOK	32 948	23/12/2020	(66)	(0,00)
SGD	2 765	NZD	2 964	23/12/2020	(21)	(0,00)
SGD	29 220	SEK	187 271	23/12/2020	(240)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE						
					(7 839)	(0,00)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS						
(coût USD 3 111 364 172)					3 721 229 225	99,45

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS						
					20 395 661	0,55

CAPITAUX PROPRES						
					3 741 624 886	100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS						
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres

Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 3 111 364 172) 3 720 633 982 99,44

Plus-value latente sur contrats de change à terme 15 035 0,00

Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture 588 047 0,01

Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture (7 839) (0,00)

Autres actifs et passifs 20 395 661 0,55

Capitaux propres						
					3 741 624 886	100,00

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,01 % de la Valeur liquidative nette.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2020. Voir Note 7.

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

(b) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/ GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

Goldman Sachs Funds—Global CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Internet	12,78
Logiciels	9,02
Distribution	7,73
Informatique	6,01
Semi-conducteurs	5,70
Produits pharmaceutiques	5,42
OPC immobilier	4,77
Services de soins de santé	4,54
Assurance	4,24
Services commerciaux	4,16
Autres	35,07
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	99,44
Plus-value latente sur contrats de change à terme	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,00)
Autres actifs et passifs	0,55
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 99,01 %			
Australie			
932 010	Adairs Ltd.	2 191 430	0,48
2 248	Ansell Ltd.	62 080	0,01
50 345	Charter Hall Group	512 469	0,11
24 551	JB Hi-Fi Ltd.	829 314	0,18
83 209	Mineral Resources Ltd.	1 988 264	0,44
115 646	Pro Medicus Ltd.	2 523 406	0,56
		8 106 963	1,78
Autriche			
3 894	RHI Magnesita NV	169 867	0,04
8 126	Zumtobel Group AG	60 435	0,01
		230 302	0,05
Belgique			
28 449	bpost S.A.	347 744	0,08
6 648	D'ieteren S.A./NV	472 097	0,10
29 884	EVS Broadcast Equipment S.A.	530 541	0,12
		1 350 382	0,30
Canada			
97 400	Aimia, Inc.	298 221	0,06
95 200	Canfor Corp.	1 358 423	0,30
198 300	CanWel Building Materials Group Ltd.	1 100 857	0,24
27 000	Celestica, Inc.	208 134	0,04
11 800	Finning International, Inc.	240 498	0,05
16 900	Granite Real Estate Investment Trust	1 000 659	0,22
125 200	Hardwoods Distribution, Inc.	2 352 310	0,52
102 700	Linamar Corp.	4 676 231	1,03
207 800	Martinrea International, Inc.	2 279 879	0,50
44 900	Stella-Jones, Inc.	1 535 143	0,34
2 900	TFI International, Inc.	147 450	0,03
2 400	West Fraser Timber Co., Ltd.	131 138	0,03
		15 328 943	3,36
Chine			
939 000	Greenland Hong Kong Holdings Ltd.	289 859	0,06
Danemark			
204	Chemometec A/S	14 716	0,00
Finlande			
32 903	Tokmanni Group Corp.	593 611	0,13
9 615	Uponor OYJ	198 379	0,04
39 004	Valmet OYJ	997 972	0,22
		1 789 962	0,39
France			
1 788	Albioma S.A.	92 441	0,02
26 017	Gecina S.A.	3 994 712	0,88
4 933	Mersen S.A.	147 639	0,03
213 066	Rexel S.A.	2 904 704	0,64
		7 139 496	1,57
Allemagne			
4 620	Aurubis AG	355 459	0,08
4 165	Elmos Semiconductor S.E.	136 894	0,03
35 532	Gerresheimer AG	4 213 225	0,93
29 296	GFT Technologies S.E.	435 761	0,10
3 515	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	379 056	0,08
72 374	SAF-Holland S.E.	918 516	0,20
39 901	Scout24 AG 144A ^(a)	3 080 000	0,68
9 269	Siltronic AG	1 376 486	0,30
12 374	Software AG	542 965	0,12
15 636	Takkt AG	201 441	0,04
4 090	Zooplus AG	780 079	0,17
		12 419 882	2,73

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Hong Kong			
389 200	Man Wah Holdings Ltd.	718 352	0,16
Irlande			
11 338	Alkermes Plc.	205 671	0,04
39 737	Allegion Plc.	4 518 892	0,99
21 859	Ardmore Shipping Corp.	74 539	0,02
82 686	Greencore Group Plc.	129 485	0,03
27 411	Jazz Pharmaceuticals Plc.	3 927 996	0,86
		8 856 583	1,94
Île de Man			
55 519	GVC Holdings Plc.	778 836	0,17
Italie			
141 527	Azimut Holding SpA	3 025 278	0,67
31 411	Buzzi Unicem SpA	785 232	0,17
34 684	De' Longhi SpA	1 219 864	0,27
122 108	Esprinet SpA	1 237 711	0,27
28 030	Interpump Group SpA	1 233 306	0,27
37 990	Piaggio & C SpA	121 036	0,03
508	Reply SpA	57 281	0,01
3 707	Sesa SpA	376 638	0,08
		8 056 346	1,77
Japon			
22 000	A&D Co., Ltd.	192 958	0,04
6 400	Aichi Steel Corp.	157 281	0,03
47 400	Arcland Sakamoto Co., Ltd.	815 021	0,18
7 900	Argo Graphics, Inc.	242 211	0,05
7 600	ASKUL Corp.	305 280	0,07
40 900	Daikoku Denki Co., Ltd.	346 475	0,08
130 900	DCM Holdings Co., Ltd.	1 490 622	0,33
8 500	Doshisha Co., Ltd.	164 072	0,04
30 600	Eco's Co., Ltd.	678 058	0,15
31 700	EPS Holdings, Inc.	292 687	0,06
367	Fukuoka REIT Corp.	489 824	0,11
14 400	Fumakilla Ltd.	206 822	0,05
10 800	Furuno Electric Co., Ltd.	123 661	0,03
13 600	Glory Ltd.	274 879	0,06
252 800	Gumi, Inc.	2 114 048	0,46
3 800	Hanwa Co., Ltd.	91 383	0,02
15 400	Happinet Corp.	211 228	0,05
245	Heiwa Real Estate REIT, Inc.	274 757	0,06
5 500	Hirakawa Hewtech Corp.	56 048	0,01
4 300	HIS Co., Ltd.	66 812	0,01
3 900	Hito Communications Holdings, Inc.	56 374	0,01
1 200	Horiba Ltd.	64 861	0,01
187	Ichigo Hotel REIT Investment Corp.	126 338	0,03
19 000	Ichinen Holdings Co., Ltd.	240 190	0,05
32 100	Innotech Corp.	279 668	0,06
257	Invincible Investment Corp.	76 748	0,02
1 100	JAFCO Group Co., Ltd.	47 466	0,01
1 732	Japan Hotel REIT Investment Corp.	859 705	0,19
56	Japan Logistics Fund, Inc.	158 540	0,03
137 700	JBCC Holdings, Inc.	1 962 734	0,43
386 500	JVC Kenwood Corp.	524 741	0,12
5 100	Kanematsu Corp.	59 165	0,01
21 000	Kitagawa Corp.	258 184	0,06
6 800	Koa Corp.	93 824	0,02
33 000	Kohnan Shoji Co., Ltd.	1 024 248	0,22
116 400	Kojima Co., Ltd.	845 864	0,19
13 900	Komeri Co., Ltd.	378 411	0,08
2 900	Kurimoto Ltd.	47 712	0,01
29 100	Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.	579 472	0,13
18 800	MCJ Co., Ltd.	174 123	0,04
15 500	Megachips Corp.	426 137	0,09
11 000	Mitsubishi Research Institute, Inc.	440 563	0,10
27 900	Mitsui E&S Holdings Co., Ltd.	91 625	0,02
19 800	Mitsui Matsushima Holdings Co., Ltd.	140 502	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)				
Japon – (suite)				Corée du Sud – (suite)				
8 800	Nihon Flush Co., Ltd.	115 617	0,03	5 835	Huons Global Co., Ltd.	163 369	0,04	
8 800	Nikko Co., Ltd. via Hyogo	56 155	0,01	37 375	INTOPS Co., Ltd.	762 062	0,17	
109 900	Nippon Denko Co., Ltd.	241 513	0,05	16 332	Kginicis Co., Ltd.	295 180	0,06	
17 270	Nippon Light Metal Holdings Co., Ltd.	297 932	0,07	8 271	LabGenomics Co., Ltd.	164 991	0,04	
3 300	Nippon Pillar Packing Co., Ltd.	51 410	0,01	1 857	LEENO Industrial, Inc.	205 397	0,05	
52 800	Nippon Systemware Co., Ltd.	1 068 458	0,23	3 194	LOTTE Fine Chemical Co., Ltd.	159 016	0,04	
8 700	Nisshin Oillio Group Ltd.	243 401	0,05	3 810	LS Electric Co., Ltd.	190 161	0,04	
5 600	Nojima Corp.	147 120	0,03	52 979	MagnaChip Semiconductor Corp.	751 772	0,17	
5 300	Okinawa Cellular Telephone Co.	221 316	0,05	16 486	NICE Information Service Co., Ltd.	319 488	0,07	
24	One REIT, Inc.	56 561	0,01	1 482	Soulbrain Holdings Co., Ltd.	57 907	0,01	
2 191	Ooedo Onsen Reit Investment Corp.	1 443 226	0,32	56 918	UBCare Co., Ltd.	515 822	0,11	
14 500	Raccoon Holdings, Inc.	302 645	0,07	7 118	Value Added Technology Co., Ltd.	143 134	0,03	
16 600	Ride On Express Holdings Co., Ltd.	322 570	0,07			7 189 969	1,58	
398 100	Riso Kyoiku Co., Ltd.	1 205 795	0,26	Espagne				
20 100	Shinko Electric Industries Co., Ltd.	447 438	0,10	+	368 974	Bankinter S.A.	1 862 472	0,41
64 800	SRA Holdings	1 544 143	0,34	22 116	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings S.A.	411 204	0,09	
1 539	Star Asia Investment Corp.	710 642	0,16			2 273 676	0,50	
2 400	Tokuyama Corp.	51 389	0,01	Suède				
1 900	Tokyo Seimitsu Co., Ltd.	84 365	0,02	15 928	Arjo AB « B »	114 533	0,03	
13 200	Tokyo Tekko Co., Ltd.	280 098	0,06	30 675	Betsson AB	271 921	0,06	
257	Tokyu REIT, Inc.	374 843	0,08	6 826	Bilia AB « A »	77 488	0,02	
11 200	Tomoe Engineering Co., Ltd.	206 564	0,05	11 741	Biotage AB	195 425	0,04	
22 300	Torishima Pump Manufacturing Co., Ltd.	179 987	0,04	21 625	Granges AB	241 787	0,05	
175 500	Towa Corp.	3 075 548	0,68	45 582	Hexatronic Group AB	353 020	0,08	
41 100	Toyo Kanetsu KK	843 134	0,19	16 602	Karnov Group AB	107 246	0,02	
5 000	Transcosmos, Inc.	129 712	0,03	4 874	KNOW IT AB	155 128	0,03	
3 900	Ulvac, Inc.	158 850	0,03	174 149	LeoVegas AB 144A ^(a)	695 101	0,15	
4 500	Valor Holdings Co., Ltd.	112 103	0,02	11 313	Nobia AB	77 748	0,02	
4 500	Valqua Ltd.	81 057	0,02	91 687	RaySearch Laboratories AB	813 847	0,18	
80 700	Wellnet Corp.	381 717	0,08			3 103 244	0,68	
216	XYMAX REIT Investment Corp.	189 297	0,04	Suisse				
143 800	Yamaichi Electronics Co., Ltd.	2 098 683	0,46	79 672	Adecco Group AG	4 911 300	1,08	
81 200	Zuken, Inc.	2 061 393	0,45	475	ALSO Holding AG	127 434	0,03	
		36 336 004	7,97	9 299	Bachem Holding AG « B »	3 863 010	0,85	
Luxembourg				120	Bucher Industries AG	51 218	0,01	
16 099	APERAM S.A.	624 149	0,14	11 289	Huber & Suhner AG	934 193	0,20	
Pays-Bas				173	Interroll Holding AG	500 492	0,11	
30 451	ASM International NV	5 491 909	1,21	377	Metall Zug AG	556 804	0,12	
34 423	BE Semiconductor Industries NV	1 834 195	0,40	3 018	Sonova Holding AG	761 595	0,17	
662 196	PostNL NV	2 300 400	0,50	9 766	Tecan Group AG	4 321 717	0,95	
14 353	Randstad NV	913 197	0,20			16 027 763	3,52	
113 586	Signify NV 144A ^(a)	4 880 550	1,07	Royaume-Uni				
32 384	Van Lanschot Kempen NV	776 925	0,17	10 429	Clarkson Plc.	350 062	0,08	
		16 197 176	3,55	22 609	Concentric AB	437 085	0,10	
Norvège				63 477	Dialog Semiconductor Plc.	3 439 417	0,75	
159 985	Europris ASA 144A ^(a)	880 480	0,19	8 734	Diploma Plc.	245 980	0,05	
22 365	Kid ASA 144A ^(a)	232 247	0,05	113 989	easyJet Plc.	1 229 866	0,27	
27 296	SpareBank 1 Nord Norge	227 321	0,05	7 187	Games Workshop Group Plc.	939 973	0,21	
48 304	Wallenius Wilhelmsen ASA	118 268	0,03	7 065	IMI Plc.	106 007	0,02	
		1 458 316	0,32	1 168 911	ITV Plc.	1 481 900	0,33	
Singapour				81 219	Just Group Plc.	60 878	0,01	
83 200	China Aviation Oil Singapore Corp., Ltd.	65 899	0,02	120 504	Moneysupermarket.com Group Plc.	396 752	0,09	
2 127 300	Frencken Group Ltd.	1 797 482	0,39	145 158	Paragon Banking Group Plc.	802 103	0,18	
309 800	UMS Holdings Ltd.	240 677	0,05	21 817	Spectris Plc.	777 829	0,17	
		2 104 058	0,46	141 881	Tate & Lyle Plc.	1 217 736	0,27	
Corée du Sud				46 939	Tyman Plc.	201 497	0,04	
2 006	AfreecaTV Co., Ltd.	105 000	0,02	28 360	Vesuvius Plc.	186 140	0,04	
15 950	Danawa Co., Ltd.	422 538	0,09			11 873 225	2,61	
16 063	DB HiTek Co., Ltd.	516 470	0,11	États-Unis				
33 188	Eugene Technology Co., Ltd.	1 008 170	0,22	211 747	Abercrombie & Fitch Co. « A »	4 603 380	1,01	
5 641	Hanjin Transportation Co., Ltd.	249 678	0,06	5 467	AGCO Corp.	509 360	0,11	
104 892	Hanmi Semiconductor Co., Ltd.	1 159 814	0,25	5 585	Amedisys, Inc.	1 346 599	0,30	
				3 657	American Assets Trust, Inc.	109 235	0,02	

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

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
144 851	American Equity Investment Life Holding Co.	3 844 346	0,84	86 976	Gentex Corp.	2 845 855	0,62
8 626	American Financial Group, Inc.	799 544	0,18	10 047	Globe Life, Inc.	955 671	0,21
35 220	American Homes 4 Rent « A »	1 010 814	0,22	176 459	Glu Mobile, Inc.	1 748 709	0,38
42 575	Amneal Pharmaceuticals, Inc.	168 171	0,04	118 145	Goodyear Tire & Rubber Co.	1 275 966	0,28
17 725	ANI Pharmaceuticals, Inc.	519 520	0,11	7 069	Gray Television, Inc.	127 595	0,03
56 117	Apartment Investment and Management Co. « A »	1 723 914	0,38	94 447	Green Plains, Inc.	1 468 651	0,32
859	Arrow Electronics, Inc.	79 578	0,02	100 590	H&E Equipment Services, Inc.	2 793 384	0,61
175 555	Axalta Coating Systems Ltd.	5 033 162	1,10	100 397	H&R Block, Inc.	1 906 539	0,42
39 582	Axcelis Technologies, Inc.	1 088 505	0,24	11 247	Haverty Furniture Cos., Inc.	315 141	0,07
56 758	Bancorp, Inc.	703 799	0,15	41 543	Healthcare Trust of America, Inc. « A »	1 097 774	0,24
75 227	Big Lots, Inc.	3 879 456	0,85	79 833	Herbalife Nutrition Ltd.	3 898 245	0,86
15 547	BioDelivery Sciences International, Inc.	58 146	0,01	3 969	Highwoods Properties, Inc.	152 687	0,03
55 247	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	2 294 960	0,50	52 975	Hilltop Holdings, Inc.	1 301 066	0,29
87 939	Boise Cascade Co.	3 808 638	0,84	44 710	HollyFrontier Corp.	1 077 511	0,24
2 481	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	216 939	0,05	17 809	Horizon Therapeutics Plc.	1 277 440	0,28
3 127	Boston Beer Co., Inc. « A »	2 774 806	0,61	16 156	Huron Consulting Group, Inc.	731 705	0,16
40 769	Boston Private Financial Holdings, Inc.	303 321	0,07	17 088	Ingevity Corp.	1 154 465	0,25
238 397	Box, Inc. « A »	4 489 016	0,99	7 402	Ingles Markets, Inc. « A »	276 539	0,06
72 520	Brandywine Realty Trust	831 079	0,18	60 718	Integer Holdings Corp.	4 341 337	0,95
1 914	Brighthouse Financial, Inc.	70 512	0,02	11 330	Intercept Pharmaceuticals, Inc.	410 939	0,09
1 752	CACI International, Inc. « A »	418 185	0,09	135 641	International Bancshares Corp.	4 538 548	1,00
6 109	Camden Property Trust	600 820	0,13	22 514	Iridium Communications, Inc.	733 281	0,16
24 509	Camping World Holdings, Inc. « A »	744 338	0,16	55 971	Jabil, Inc.	2 168 317	0,48
61 355	CareTrust REIT, Inc.	1 219 124	0,27	151 429	Jefferies Financial Group, Inc.	3 529 810	0,77
8 382	Cargurus, Inc.	207 454	0,05	81 484	KAR Auction Services, Inc.	1 499 306	0,33
29 631	Cars.com, Inc.	332 756	0,07	7 132	Kilroy Realty Corp.	443 147	0,10
57 001	Central Pacific Financial Corp.	990 677	0,22	86 608	Knowles Corp.	1 482 729	0,33
125 158	ChannelAdvisor Corp.	1 851 087	0,41	11 931	Koppers Holdings, Inc.	332 278	0,07
8 541	Chegg, Inc.	660 134	0,14	27 911	L Brands, Inc.	1 063 967	0,23
6 341	Chemed Corp.	3 008 170	0,66	11 256	Lennox International, Inc.	3 207 510	0,70
35 986	Chemours Co.	901 809	0,20	2 563	Life Storage, Inc.	276 727	0,06
10 936	City Office REIT, Inc.	97 877	0,02	133 010	Louisiana-Pacific Corp.	4 511 699	0,99
15 924	Clean Harbors, Inc.	1 183 312	0,26	8 070	LPL Financial Holdings, Inc.	745 910	0,16
50 574	Cloudera, Inc.	601 325	0,13	41 047	Lumentum Holdings, Inc.	3 466 419	0,76
20 181	Collectors Universe, Inc.	1 515 593	0,33	4 585	M/I Homes, Inc.	208 801	0,05
12 496	Conduent, Inc.	54 483	0,01	2 311	Manhattan Associates, Inc.	231 655	0,05
16 667	CoreLogic, Inc.	1 297 859	0,28	26 089	MarineMax, Inc.	875 547	0,19
20 412	CoreSite Realty Corp.	2 554 766	0,56	234 656	Marten Transport Ltd.	4 158 104	0,91
35 077	Cowen, Inc. « A »	845 356	0,19	51 221	Matrix Service Co.	511 698	0,11
75 868	CubeSmart	2 411 844	0,53	18 637	McGrath RentCorp	1 192 954	0,26
209 626	CVB Financial Corp.	4 131 728	0,91	108 383	MDU Resources Group, Inc.	2 757 264	0,61
67 739	Dick's Sporting Goods, Inc.	3 962 054	0,87	12 026	Mercury Systems, Inc.	847 592	0,19
9 892	Dine Brands Global, Inc.	624 185	0,14	1 938	Mirati Therapeutics, Inc.	456 399	0,10
12 800	Domo, Inc. « B »	487 552	0,11	619	Molina Healthcare, Inc.	128 121	0,03
208 362	Dropbox, Inc. « A »	4 147 446	0,91	3 089	Monolithic Power Systems, Inc.	989 190	0,22
20 366	Echo Global Logistics, Inc.	598 964	0,13	91 218	MRC Global, Inc.	554 605	0,12
11 654	Eiger BioPharmaceuticals, Inc.	104 303	0,02	22 457	Myriad Genetics, Inc.	389 180	0,09
14 589	Emergent BioSolutions, Inc.	1 215 410	0,27	2 104	National HealthCare Corp.	135 203	0,03
25 710	Encompass Health Corp.	2 082 510	0,46	23 724	National Storage Affiliates Trust	804 006	0,18
47 951	Enova International, Inc.	1 032 865	0,23	198 603	Navient Corp.	1 954 254	0,43
2 022	Enphase Energy, Inc.	285 587	0,06	13 146	Nektar Therapeutics	216 778	0,05
58 200	Envista Holdings Corp.	1 743 672	0,38	148 826	NeoPhotonics Corp.	1 220 373	0,27
57 574	Equity LifeStyle Properties, Inc.	3 376 715	0,74	41 698	NETGEAR, Inc.	1 350 181	0,30
23 774	Etsy, Inc.	3 782 443	0,83	3 349	New Relic, Inc.	200 773	0,04
8 726	Euronet Worldwide, Inc.	1 176 003	0,26	563	NewMarket Corp.	208 085	0,05
12 127	Evercore, Inc. « A »	1 121 869	0,25	39 165	NexPoint Residential Trust, Inc.	1 713 077	0,38
2 728	EverQuote, Inc. « A »	104 032	0,02	44 526	NorthWestern Corp.	2 684 027	0,59
77 514	Exelxix, Inc.	1 503 772	0,33	464	Novanta, Inc.	54 752	0,01
3 228	Fair Isaac Corp.	1 529 330	0,34	6 700	Occidental Petroleum Corp.	109 244	0,02
2 951	Federated Hermes, Inc.	81 182	0,02	13 418	O-I Glass, Inc.	154 710	0,03
25 555	Fiesta Restaurant Group, Inc.	302 060	0,07	108 370	Old Republic International Corp.	1 998 343	0,44
39 093	First American Financial Corp.	1 920 248	0,42	130 540	OPKO Health, Inc.	546 963	0,12
15 214	First Hawaiian, Inc.	342 924	0,08	7 992	Oppenheimer Holdings, Inc. « A »	239 680	0,05
99 210	First Industrial Realty Trust, Inc.	4 195 591	0,92	124 163	ORBCOMM, Inc.	742 495	0,16
47 823	First Solar, Inc.	4 482 928	0,98	17 334	Paramount Group, Inc.	169 700	0,04
8 921	Franklin Electric Co., Inc.	602 970	0,13	103 328	PennyMac Mortgage Investment Trust	1 791 708	0,39
41 863	frontdoor, Inc.	1 982 213	0,43	2 541	Perficient, Inc.	117 826	0,03
				24 380	PerkinElmer, Inc.	3 164 768	0,69
				10 188	Physicians Realty Trust	178 290	0,04
				34 888	PJT Partners, Inc. « A »	2 442 509	0,54

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

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
78 868	PotlatchDeltic Corp.	3 554 581	0,78
3 765	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	137 423	0,03
10 731	Primerica, Inc.	1 422 394	0,31
2 191	PulteGroup, Inc.	95 988	0,02
11 764	Quidel Corp.	2 282 098	0,50
2 794	RBC Bearings, Inc.	477 495	0,10
44 952	Red Rock Resorts, Inc. « A »	973 660	0,21
85 357	Rush Enterprises, Inc. « A »	3 263 198	0,72
240 689	Sabra Health Care REIT, Inc.	4 118 189	0,90
9 814	Sangamo Therapeutics, Inc.	99 023	0,02
33 258	Sciplay Corp. « A »	498 537	0,11
35 473	SEACOR Holdings, Inc.	1 242 264	0,27
147 094	Select Medical Holdings Corp.	3 637 635	0,80
17 351	Signature Bank	2 003 086	0,44
254 450	Sportsman's Warehouse Holdings, Inc.	3 661 535	0,80
12 890	Standard Motor Products, Inc.	591 393	0,13
113 421	Starwood Property Trust, Inc.	2 056 890	0,45
7 968	State Auto Financial Corp.	122 787	0,03
11 796	Steris Plc.	2 257 872	0,50
14 883	Stewart Information Services Corp.	638 630	0,14
164 206	Summit Materials, Inc. « A »	3 113 346	0,68
20 750	SVMK, Inc.	451 105	0,10
44 220	TechTarget, Inc.	2 320 223	0,51
11 003	Teledyne Technologies, Inc.	4 205 677	0,92
110 098	Tenet Healthcare Corp.	3 610 113	0,79
3 311	Tredegar Corp.	54 433	0,01
20 264	TriCo Bancshares	694 042	0,15
28 079	TriState Capital Holdings, Inc.	440 840	0,10
339 056	TTM Technologies, Inc.	4 485 711	0,98
23 449	Twist Bioscience Corp.	2 553 362	0,56
2 723	UFP Industries, Inc.	145 599	0,03
32 871	Universal Health Services, Inc. « B »	4 318 592	0,95
3 126	Universal Logistics Holdings, Inc.	68 522	0,02
1 144	Utah Medical Products, Inc.	100 901	0,02
223 192	VEREIT, Inc.	1 633 765	0,36
11 651	Viatris, Inc.	197 193	0,04
77 678	Vishay Intertechnology, Inc.	1 499 185	0,33
4 858	Visteon Corp.	582 231	0,13
88 607	Voya Financial, Inc.	5 236 674	1,15
21 414	Washington Federal, Inc.	524 001	0,11
6 911	Watsco, Inc.	1 540 116	0,34
70 664	Werner Enterprises, Inc.	2 827 973	0,62
17 187	Wingstop, Inc.	2 144 078	0,47
39 470	World Fuel Services Corp.	1 184 100	0,26
12 619	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	719 283	0,16
10 996	Wynn Resorts Ltd.	1 095 641	0,24
57 368	Xencor, Inc.	2 441 582	0,54
16 768	XPO Logistics, Inc.	1 800 045	0,39
10 782	Zillow Group, Inc. « C »	1 157 448	0,25
4 926	Zumiez, Inc.	175 661	0,04
380 713	Zynga, Inc. « A »	3 131 364	0,69
		288 927 531	63,40
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 396 574 746)		451 195 733	99,01
Droits – 0,01 %			
Suède			
21 625	Granges AB—Droits	33 164	0,01
TOTAL DES DROITS (coût USD néant)		33 164	0,01
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 396 574 746)		451 228 897	99,02
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 396 574 746)		451 228 897	99,02

Contrats à terme – 0,00 %

Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
KRW				
2	Contrats à terme sur Indice KOSPI 200 10/12/2020	156 907	16 177	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME 16 177 0,00

Contrats de change à terme – 0,00 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	85 000	USD	101 276	01/12/2020	686	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME 686 0,00

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS
(coût USD 396 574 746) **451 228 897 99,02**

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS 4 467 642 0,98

CAPITAUX PROPRES 455 713 402 100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS
Valeur de marché USD **451 228 897 99,02**
% des Capitaux propres

Total des investissements, hors instruments dérivés
(coût USD 396 574 746) **451 228 897 99,02**

Plus-value latente sur contrats à terme **16 177 0,00**

Plus-value latente sur contrats de change à terme **686 0,00**

Autres actifs et passifs **4 467 642 0,98**

Capitaux propres 455 713 402 100,00

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

La contrepartie des contrats de change à terme était JP Morgan Chase Bank N.A.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,00 % de la Valeur liquidative nette.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2020. Voir Note 7.

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

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
OPC immobilier	10,18
Distribution	8,84
Logiciels	5,51
Électronique	4,99
Matériaux de construction	4,43
Services de soins de santé	4,20
Semi-conducteurs	4,17
Banques	3,98
Produits de soins de santé	3,76
Assurance	3,75
Autres	45,20
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	99,01
Droits	
Chaudronnerie/Matériel en métal	0,01
TOTAL DES DROITS	0,01
Plus-value latente sur contrats à terme	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme	0,00
Autres actifs et passifs	0,98
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—US CORE® Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				Actions ordinaires – (suite)			
Actions ordinaires – 97,39 %				États-Unis – (suite)			
Bermudes				55 777	Estée Lauder Cos., Inc. « A »	13 569 429	0,78
141 225	Arch Capital Group Ltd.	4 613 821	0,26	24 750	Etsy, Inc.	3 937 725	0,22
55 779	Athene Holding Ltd. « A »	2 529 020	0,15	43 173	Extra Space Storage, Inc.	4 755 938	0,27
		7 142 841	0,41	109 613	Exxon Mobil Corp.	4 328 617	0,25
Canada				186 100	Facebook, Inc. « A »	51 086 311	2,93
12 090	Lululemon Athletica, Inc.	4 402 453	0,25	23 784	FedEx Corp.	6 852 646	0,39
Irlande				121 614	Fidelity National Information Services, Inc.	17 907 661	1,03
19 170	Allegion Plc.	2 180 013	0,12	38 522	First American Financial Corp.	1 892 201	0,11
6 961	Jazz Pharmaceuticals Plc.	997 511	0,06	79 934	First Industrial Realty Trust, Inc.	3 380 409	0,19
16 559	Trane Technologies Plc.	2 362 969	0,14	43 279	First Republic Bank	5 636 657	0,32
		5 540 493	0,32	61 049	Fiserv, Inc.	6 983 395	0,40
Pays-Bas				1 635 974	Ford Motor Co.	14 871 004	0,85
84 828	NXP Semiconductors NV	13 531 763	0,78	57 346	Freeport-McMoRan, Inc.	1 347 058	0,08
Suisse				12 380	General Dynamics Corp.	1 869 875	0,11
78 637	Chubb Ltd.	11 822 286	0,68	87 713	General Motors Co.	3 932 174	0,22
24 931	TE Connectivity Ltd.	2 849 863	0,16	102 038	Gentex Corp.	3 338 683	0,19
		14 672 149	0,84	36 586	Global Payments, Inc.	7 136 831	0,41
Royaume-Uni				37 771	Globe Life, Inc.	3 592 778	0,21
39 791	Linde Plc.	10 349 639	0,59	98 418	HCA Healthcare, Inc.	14 913 280	0,85
États-Unis				110 382	Herbalife Nutrition Ltd.	5 389 953	0,31
227 700	AbbVie, Inc.	23 881 176	1,37	167 189	Hologic, Inc.	11 564 463	0,66
52 075	Adobe, Inc.	24 772 077	1,42	27 408	Humana, Inc.	11 102 981	0,64
63 137	Advanced Micro Devices, Inc.	5 662 126	0,32	52 879	Illinois Tool Works, Inc.	11 125 742	0,64
7 128	Align Technology, Inc.	3 424 291	0,20	135 084	International Business Machines Corp.	16 695 032	0,96
17 206	Allstate Corp.	1 781 509	0,10	22 281	Intuit, Inc.	7 893 935	0,45
66 457	Ally Financial, Inc.	2 033 584	0,12	423 779	Invitation Homes, Inc.	12 192 122	0,70
21 067	Alphabet, Inc. « A »	37 222 861	2,13	7 706	IQVIA Holdings, Inc.	1 303 316	0,07
20 664	Alphabet, Inc. « C »	36 627 767	2,10	199 968	Johnson & Johnson	28 811 389	1,65
23 414	Amazon.com, Inc.	74 386 278	4,26	75 764	Johnson Controls International Plc.	3 502 570	0,20
33 112	American Financial Group, Inc.	3 069 151	0,18	34 799	JP Morgan Chase & Co.	4 180 404	0,24
62 883	Ametek, Inc.	7 520 807	0,43	310 299	Kinder Morgan, Inc.	4 524 159	0,26
51 221	Anthem, Inc.	16 140 761	0,92	14 167	KLA Corp.	3 565 126	0,20
45 617	Aon Plc. « A »	9 385 698	0,54	41 513	Kohl's Corp.	1 332 567	0,08
777 564	Apple, Inc.	92 530 116	5,30	82 513	L Brands, Inc.	3 145 396	0,18
216 373	Applied Materials, Inc.	17 738 259	1,02	34 604	Lam Research Corp.	15 700 181	0,90
66 216	AvalonBay Communities, Inc.	11 071 977	0,63	80 181	Las Vegas Sands Corp.	4 478 911	0,26
422 579	Axalta Coating Systems Ltd.	12 115 340	0,69	23 417	Lennox International, Inc.	6 672 908	0,38
314 191	Bank of America Corp.	9 042 417	0,52	81 390	Lowe's Cos., Inc.	12 397 732	0,71
218 063	Bank of New York Mellon Corp.	8 668 004	0,50	559	MarketAxess Holdings, Inc.	295 057	0,02
39 209	Berkshire Hathaway, Inc. « B »	9 020 423	0,52	43 402	Marriott International, Inc. « A »	5 540 699	0,32
9 845	Biogen, Inc.	2 370 085	0,14	178 827	Masco Corp.	9 613 740	0,55
11 348	Boeing Co.	2 445 721	0,14	18 881	Mastercard, Inc. « A »	6 340 051	0,36
2 419	Booking Holdings, Inc.	4 909 046	0,28	12 980	Mettler-Toledo International, Inc.	14 667 400	0,84
13 996	Broadcom, Inc.	5 529 260	0,32	445 286	Microsoft Corp.	95 344 638	5,46
7 296	Camden Property Trust	717 562	0,04	39 419	Mid-America Apartment Communities, Inc.	4 892 292	0,28
149 905	Capital One Financial Corp.	13 220 122	0,76	176 540	Monster Beverage Corp.	14 834 656	0,85
3 020	Caterpillar, Inc.	526 235	0,03	19 855	Moody's Corp.	5 606 258	0,32
7 893	Centene Corp.	498 285	0,03	48 943	Netflix, Inc.	23 950 746	1,37
1 092	Chemed Corp.	518 045	0,03	102 251	NIKE, Inc. « B »	13 701 634	0,78
242 070	Chevron Corp.	21 931 542	1,26	33 280	Northern Trust Corp.	3 184 563	0,18
10 672	Chipotle Mexican Grill, Inc.	13 700 073	0,78	4 292	NVIDIA Corp.	2 289 911	0,13
43 587	Cigna Corp.	9 217 779	0,53	67 165	Old Dominion Freight Line, Inc.	13 544 494	0,78
188 700	Citigroup, Inc.	10 584 183	0,61	116 274	Omnicom Group, Inc.	7 388 050	0,42
95 942	CME Group, Inc.	16 661 288	0,95	106 420	Otis Worldwide Corp.	7 184 414	0,41
21 230	Constellation Brands, Inc. « A »	4 336 440	0,25	134 224	PACCAR, Inc.	11 758 022	0,67
18 773	Cooper Cos., Inc.	6 317 490	0,36	28 461	Parker-Hannifin Corp.	7 644 340	0,44
58 431	Costco Wholesale Corp.	22 611 044	1,29	126 038	PayPal Holdings, Inc.	26 553 686	1,52
60 383	Danaher Corp.	13 374 834	0,77	71 584	PerkinElmer, Inc.	9 292 319	0,53
90 739	Dick's Sporting Goods, Inc.	5 307 324	0,30	248 879	Philip Morris International, Inc.	18 817 741	1,08
5 139	Dover Corp.	629 322	0,04	46 187	Phillips 66	2 956 430	0,17
211 031	Dow, Inc.	11 509 631	0,66	86 895	Pinterest, Inc. « A »	5 980 983	0,34
60 071	Dropbox, Inc. « A »	1 195 713	0,07	23 915	Procter & Gamble Co.	3 294 530	0,19
53 361	Edwards Lifesciences Corp.	4 490 862	0,26	126 067	Prologis, Inc.	12 681 080	0,73
120 124	Entergy Corp.	13 248 476	0,76	55 096	PulteGroup, Inc.	2 413 756	0,14
122 496	Equity LifeStyle Properties, Inc.	7 184 390	0,41	4 051	Quidel Corp.	785 853	0,04
				48 178	S&P Global, Inc.	16 819 422	0,96
				5 527	Salesforce.com, Inc.	1 324 767	0,08
				26 081	SBA Communications Corp.	7 483 943	0,43

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

Goldman Sachs Funds—US CORE® Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
220 993	Schlumberger NV	4 817 647	0,28
8 242	Seagen, Inc.	1 390 261	0,08
102 170	Sempra Energy	13 264 731	0,76
1 627	ServiceNow, Inc.	867 158	0,05
22 425	Sherwin-Williams Co.	16 540 904	0,95
28 327	Signature Bank	3 270 211	0,19
231 291	Starwood Property Trust, Inc.	4 194 462	0,24
30 869	Sun Communities, Inc.	4 282 148	0,24
3 394	SVB Financial Group	1 187 153	0,07
455 655	Synchrony Financial	14 353 132	0,82
104 450	Target Corp.	18 601 500	1,07
14 952	Teledyne Technologies, Inc.	5 715 103	0,33
130 883	Texas Instruments, Inc.	20 934 736	1,20
52 584	Thermo Fisher Scientific, Inc.	24 281 188	1,39
217 588	TJX Cos., Inc.	13 618 833	0,78
18 053	Union Pacific Corp.	3 726 500	0,21
101 240	United Parcel Service, Inc. « B »	17 241 172	0,99
27 880	UnitedHealth Group, Inc.	9 414 240	0,54
97 499	Universal Health Services, Inc. « B »	12 809 419	0,73
268 679	VEREIT, Inc.	1 966 730	0,11
39 763	VeriSign, Inc.	7 890 172	0,45
75 405	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	17 185 554	0,98
155 006	Visa, Inc. « A »	32 424 155	1,86
220 228	Voya Financial, Inc.	13 015 475	0,75
163 576	Walmart, Inc.	24 732 691	1,42
20 083	Wayfair, Inc. « A »	5 192 660	0,30
166 804	Wells Fargo & Co.	4 663 840	0,27
47 189	West Pharmaceutical Services, Inc.	13 035 961	0,75
31 613	Western Digital Corp.	1 438 391	0,08
197 683	Western Union Co.	4 446 879	0,25
18 280	Workday, Inc. « A »	4 074 246	0,23
41 749	Wynn Resorts Ltd.	4 159 870	0,24
108 585	Zoetis, Inc.	17 482 185	1,00
20 560	Zoom Video Communications, Inc. « A »	9 868 800	0,56
		1 644 314 515	94,20
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			
(coût USD 1 406 106 699)		1 699 953 853	97,39
Fonds communs de placement – 0,94 %			
Irlande			
16 501 825	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(a)(b)}	16 501 825	0,94
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT			
(coût USD 16 501 825)		16 501 825	0,94
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE			
(coût USD 1 422 608 524)		1 716 455 678	98,33
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS			
(coût USD 1 422 608 524)		1 716 455 678	98,33

Contrats à terme – 0,01 %

Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD				
152	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 18/12/2020	Longs 27 603 200	216 750	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			216 750	0,01

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,06 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres	
EUR	74 849 598	USD	88 828 137	23/12/2020	1 019 048	0,06	
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE						1 019 048	0,06
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS							
(coût USD 1 422 608 524)						1 717 691 476	98,40
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS						27 868 748	1,60
CAPITAUX PROPRES						1 745 560 224	100,00
						Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS							
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 1 422 608 524)						1 716 455 678	98,33
Plus-value latente sur contrats à terme						216 750	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture						1 019 048	0,06
Autres actifs et passifs						27 868 748	1,60
Capitaux propres						1 745 560 224	100,00

Le courtier en contrats à terme était Bank of America N.A.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., JP Morgan Chase Bank N.A. et Morgan Stanley & Co. International Plc.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,06 % de la Valeur liquidative nette.

(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

(b) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Internet	14,38
Logiciels	9,75
Distribution	6,86
Informatique	6,34
Services financiers diversifiés	5,12
Produits pharmaceutiques	4,92
Semi-conducteurs	4,87
Produits de soins de santé	4,43
OPC immobilier	4,27
Services de soins de santé	3,81
Autres	32,64
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	97,39
Fonds communs de placement	0,94
Plus-value latente sur contrats à terme	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,06
Autres actifs et passifs	1,60
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 99,08 %			
Bermudes			
6 235	Argo Group International Holdings Ltd.	259 563	0,12
15 331	DHT Holdings, Inc.	79 338	0,04
1 205	Enstar Group Ltd.	235 216	0,11
8 227	Triton International Ltd.	371 943	0,17
		946 060	0,44
Irlande			
25 543	Ardmore Shipping Corp.	87 102	0,04
59 794	Endo International Plc.	316 609	0,14
30 449	Prothena Corp., Plc.	339 506	0,16
		743 217	0,34
Israël			
10 429	Sapiens International Corp., NV	311 671	0,14
Îles Marshall			
6 438	Diamond S Shipping, Inc.	46 225	0,02
Monaco			
20 586	Costamare, Inc.	152 748	0,07
19 025	Scorpio Tankers, Inc.	227 729	0,11
		380 477	0,18
Panama			
41 130	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. « E »	610 780	0,28
Porto Rico			
17 385	Evertec, Inc.	642 550	0,30
23 026	First BanCorp	187 201	0,08
		829 751	0,38
Thaïlande			
6 914	Fabrinet	476 859	0,22
Royaume-Uni			
2 734	Tronox Holdings Plc. « A »	34 941	0,02
États-Unis			
29 949	1st Source Corp.	1 151 240	0,53
2 022	Aaron's Holdings Co., Inc.	129 287	0,06
67 611	Abercrombie & Fitch Co. « A »	1 469 863	0,68
1 910	ABM Industries, Inc.	75 216	0,03
3 389	ACI Worldwide, Inc.	111 735	0,05
1 379	Addus HomeCare Corp.	133 487	0,06
16 755	Aegion Corp.	294 888	0,14
10 584	Aerogjet Rocketdyne Holdings, Inc.	400 710	0,19
4 415	AeroVironment, Inc.	384 061	0,18
63 019	Akebia Therapeutics, Inc.	209 223	0,10
8 432	Albany International Corp. « A »	593 276	0,27
48 845	Alcoa Corp.	984 227	0,46
385	Allakos, Inc.	40 244	0,02
24 708	Amalgamated Bank « A »	330 099	0,15
11 315	Ambarella, Inc.	880 307	0,41
33 672	American Assets Trust, Inc.	1 005 783	0,47
34 299	American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.	279 880	0,13
49 186	American Equity Investment Life Holding Co.	1 305 396	0,60
11 012	American Public Education, Inc.	342 033	0,16
3 410	Ameris Bancorp	117 543	0,05
4 062	AMERISAFE, Inc.	226 457	0,10
34 464	Amicus Therapeutics, Inc.	790 949	0,37
12 019	Amkor Technology, Inc.	177 040	0,08
41 839	Amneal Pharmaceuticals, Inc.	165 264	0,08
29 538	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	530 798	0,25
16 778	ANI Pharmaceuticals, Inc.	491 763	0,23
173 741	Anworth Mortgage Asset Corp.	387 442	0,18
47 384	Ardelyx, Inc.	295 676	0,14

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
4 829	Arena Pharmaceuticals, Inc.	318 279	0,15
12 862	ARMOUR Residential REIT, Inc.	138 524	0,06
7 939	Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	508 017	0,23
6 713	Artisan Partners Asset Management, Inc. « A »	308 529	0,14
6 305	Astronics Corp.	74 399	0,03
18 290	At Home Group, Inc.	346 230	0,16
29 324	Atara Biotherapeutics, Inc.	677 678	0,31
25 565	Atkore International Group, Inc.	1 011 096	0,47
29 638	Atlantic Capital Bancshares, Inc.	447 534	0,21
6 738	Avaya Holdings Corp.	128 628	0,06
6 921	Avid Bioservices, Inc.	61 458	0,03
2 641	Avis Budget Group, Inc.	94 944	0,04
38 867	Axcelis Technologies, Inc.	1 068 842	0,49
370	Axsome Therapeutics, Inc.	26 962	0,01
6 544	Balchem Corp.	686 793	0,32
69 394	Bancorp, Inc.	860 486	0,40
3 899	Banner Corp.	170 113	0,08
3 170	Beacon Roofing Supply, Inc.	117 227	0,05
17 149	Bed Bath & Beyond, Inc.	357 042	0,16
13 564	Bel Fuse, Inc. « B »	203 460	0,09
20 127	Belden, Inc.	796 023	0,37
21 569	Benchmark Electronics, Inc.	537 284	0,25
24 346	Big Lots, Inc.	1 255 523	0,58
98 439	BioDelivery Sciences International, Inc.	368 162	0,17
3 273	Bioxcel Therapeutics, Inc.	146 696	0,07
35 181	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	1 461 419	0,68
8 112	Black Hills Corp.	509 109	0,24
446	Blackline, Inc.	54 791	0,03
19 192	Bloomin' Brands, Inc.	335 284	0,15
1 316	Blueprint Medicines Corp.	140 720	0,06
28 069	Boise Cascade Co.	1 215 668	0,56
30 186	Boston Private Financial Holdings, Inc.	224 584	0,10
5 815	Bottomline Technologies DE, Inc.	268 130	0,12
76 465	Box, Inc. « A »	1 439 836	0,67
15 685	Brightcove, Inc.	253 470	0,12
4 485	BrightView Holdings, Inc.	63 194	0,03
10 735	Brinker International, Inc.	550 169	0,25
4 021	Buckle, Inc.	109 291	0,05
6 456	Cactus, Inc. « A »	160 367	0,07
32 332	Cadence Bancorp	471 401	0,22
17 416	Caesars Entertainment, Inc.	1 202 749	0,56
7 209	Caleres, Inc.	83 336	0,04
29 212	Camping World Holdings, Inc. « A »	887 168	0,41
25 785	Capstead Mortgage Corp.	148 522	0,07
65 420	CareTrust REIT, Inc.	1 299 895	0,60
31 298	Cargurus, Inc.	774 625	0,36
4 533	Carpenter Technology Corp.	113 914	0,05
55 595	Cars.com, Inc.	624 332	0,29
104 748	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	384 425	0,18
18 410	Cathay General Bancorp	540 702	0,25
2 228	Central Garden & Pet Co. « A »	82 180	0,04
62 986	Central Pacific Financial Corp.	1 094 697	0,51
8 977	Century Communities, Inc.	400 374	0,19
1 497	Cerence, Inc.	136 916	0,06
34 444	ChannelAdvisor Corp.	509 427	0,24
4 975	ChemoCentryx, Inc.	274 769	0,13
3 013	Cherry Hill Mortgage Investment Corp.	27 388	0,01
16 433	Chimera Investment Corp.	172 382	0,08
66 791	City Office REIT, Inc.	597 779	0,28
19 855	Clean Energy Fuels Corp.	95 701	0,04
3 120	Clearwater Paper Corp.	108 701	0,05
78 461	Cloudera, Inc.	932 901	0,43
7 141	Cogent Communications Holdings, Inc.	413 035	0,19
13 097	Cohen & Steers, Inc.	938 007	0,43
9 336	Collectors Universe, Inc.	701 134	0,32
11 672	Columbus McKinnon Corp.	437 700	0,20

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

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
3 832	Commercial Metals Co.	78 403	0,04	38 059	Green Plains, Inc.	591 817	0,27
40 510	Community Health Systems, Inc.	345 145	0,16	35 964	H&E Equipment Services, Inc.	998 720	0,46
13 954	Community Healthcare Trust, Inc.	638 535	0,30	889	Hamilton Lane, Inc. « A »	63 128	0,03
72 207	Conduent, Inc.	314 823	0,15	3 853	Hancock Whitney Corp.	112 623	0,05
8 074	CONMED Corp.	835 578	0,39	7 326	Hanger, Inc.	171 795	0,08
39 358	Consolidated Communications Holdings, Inc.	220 798	0,10	6 042	Hanmi Financial Corp.	62 837	0,03
7 682	Cooper Tire & Rubber Co.	308 125	0,14	10 368	Haverty Furniture Cos., Inc.	290 511	0,13
5 204	Corcept Therapeutics, Inc.	118 391	0,05	9 478	Haynes International, Inc.	209 085	0,10
1 558	Cortexyme, Inc.	76 186	0,04	1 562	HCI Group, Inc.	81 724	0,04
3 732	Covetrus, Inc.	102 406	0,05	13 097	Healthcare Realty Trust, Inc.	394 875	0,18
34 603	Cowen, Inc. « A »	833 932	0,39	31 844	Heartland Financial USA, Inc.	1 288 567	0,60
4 383	Crocs, Inc.	259 956	0,12	4 440	Hecla Mining Co.	21 179	0,01
14 586	CTS Corp.	453 041	0,21	2 301	Herc Holdings, Inc.	134 401	0,06
68 689	CVB Financial Corp.	1 353 860	0,63	5 625	Hibbett Sports, Inc.	240 863	0,11
25 790	Darling Ingredients, Inc.	1 266 547	0,59	35 141	Hilltop Holdings, Inc.	863 063	0,40
292	Deckers Outdoor Corp.	75 424	0,03	25 321	HNI Corp.	952 829	0,44
2 096	Denali Therapeutics, Inc.	128 296	0,06	10 506	Hope Bancorp, Inc.	104 009	0,05
10 540	Digital Turbine, Inc.	467 133	0,22	11 009	Houlihan Lokey, Inc.	712 833	0,33
9 678	Dine Brands Global, Inc.	610 682	0,28	6 937	Hub Group, Inc. « A »	385 905	0,18
12 835	Domo, Inc. « B »	488 885	0,23	6 464	Huron Consulting Group, Inc.	292 755	0,14
7 418	Donnelley Financial Solutions, Inc.	120 468	0,06	2 838	I3 Verticals, Inc. « A »	78 414	0,04
5 829	Eagle Pharmaceuticals, Inc.	270 990	0,13	6 048	II-VI, Inc.	409 752	0,19
7 340	EastGroup Properties, Inc.	1 027 820	0,48	10 963	Immunovant, Inc.	528 088	0,24
32 351	Echo Global Logistics, Inc.	951 443	0,44	38 106	Independence Realty Trust, Inc.	494 997	0,23
2 308	Editas Medicine, Inc.	71 410	0,03	24 247	Industrial Logistics Properties Trust	531 979	0,25
34 144	Eiger BioPharmaceuticals, Inc.	305 589	0,14	18 899	Ingevity Corp.	1 276 816	0,59
24 286	El Pollo Loco Holdings, Inc.	378 376	0,17	20 642	Ingles Markets, Inc. « A »	771 185	0,36
5 938	EMCOR Group, Inc.	522 247	0,24	73 532	Innoviva, Inc.	783 116	0,36
17 588	Emergent BioSolutions, Inc.	1 465 256	0,68	1 879	Inogen, Inc.	68 245	0,03
5 904	Enanta Pharmaceuticals, Inc.	249 149	0,12	11 722	Inovalon Holdings, Inc. « A »	224 125	0,10
1 303	Encore Capital Group, Inc.	43 546	0,02	6 463	Insmed, Inc.	253 737	0,12
6 997	Encore Wire Corp.	363 844	0,17	658	Insperty, Inc.	57 022	0,03
8 679	Ennis, Inc.	145 373	0,07	19 060	Integer Holdings Corp.	1 362 790	0,63
35 256	Enova International, Inc.	759 414	0,35	10 805	Intellia Therapeutics, Inc.	417 721	0,19
1 392	Esquire Financial Holdings, Inc.	25 084	0,01	11 713	Intercept Pharmaceuticals, Inc.	424 831	0,20
7 637	EverQuote, Inc. « A »	291 237	0,13	39 966	International Bancshares Corp.	1 337 262	0,62
2 077	EW Scripps Co. « A »	26 980	0,01	27 914	International Game Technology Plc.	360 091	0,17
10 107	Fate Therapeutics, Inc.	583 376	0,27	4 186	International Seaways, Inc.	72 627	0,03
8 261	Federal Signal Corp.	259 478	0,12	11 133	Invacare Corp.	95 966	0,04
36 159	Federated Hermes, Inc.	994 734	0,46	45 298	Investors Bancorp, Inc.	452 074	0,21
69 115	Ferro Corp.	988 344	0,46	1 609	Invitae Corp.	81 351	0,04
4 615	FibroGen, Inc.	182 939	0,08	44 412	Iridium Communications, Inc.	1 446 499	0,67
15 971	Fiesta Restaurant Group, Inc.	188 777	0,09	12 837	Ironwood Pharmaceuticals, Inc.	149 551	0,07
12 492	First Bancorp Via Southern Pines NC	405 740	0,19	9 971	John B Sanfilippo & Son, Inc.	661 611	0,31
66 853	First Commonwealth Financial Corp.	670 536	0,31	9 865	K12, Inc.	238 536	0,11
59 259	First Foundation, Inc.	1 111 106	0,51	102 904	Kadmon Holdings, Inc.	448 661	0,21
13 182	First Internet Bancorp	340 096	0,16	44 118	KAR Auction Services, Inc.	811 771	0,38
8 835	FirstCash, Inc.	582 403	0,27	6 511	KB Home	227 950	0,11
13 446	Flagstar Bancorp, Inc.	470 274	0,22	1 871	KBR, Inc.	52 482	0,02
6 404	Forterra, Inc.	119 435	0,06	6 753	Kforce, Inc.	282 546	0,13
20 899	Foundation Building Materials, Inc.	401 783	0,19	3 869	Kinsale Capital Group, Inc.	924 033	0,43
33 003	Four Corners Property Trust, Inc.	925 074	0,43	67 502	Knowles Corp.	1 155 634	0,53
18 050	Franklin Electric Co., Inc.	1 219 999	0,56	13 846	Koppers Holdings, Inc.	385 611	0,18
7 748	Fulton Financial Corp.	99 329	0,05	10 039	Kraton Corp.	279 687	0,13
14 072	G1 Therapeutics, Inc.	237 676	0,11	19 732	Kura Oncology, Inc.	717 061	0,33
5 299	Gaia, Inc.	55 110	0,03	45 703	Ladder Capital Corp.	432 350	0,20
15 754	GenMark Diagnostics, Inc.	208 425	0,10	3 925	Lakeland Bancorp, Inc.	48 866	0,02
103 854	Genworth Financial, Inc. « A »	469 420	0,22	4 076	Lattice Semiconductor Corp.	168 176	0,08
23 332	G-III Apparel Group Ltd.	489 739	0,23	96 968	Lexington Realty Trust	1 004 588	0,46
8 030	Glacier Bancorp, Inc.	336 457	0,16	2 412	LHC Group, Inc.	476 901	0,22
9 046	Gladstone Commercial Corp.	164 637	0,08	3 630	Lithia Motors, Inc. « A »	1 073 101	0,50
32 507	Glatfelter Corp.	536 691	0,25	5 838	Loral Space & Communications, Inc.	139 236	0,06
92 066	Glu Mobile, Inc.	912 374	0,42	48 859	Louisiana-Pacific Corp.	1 657 297	0,77
16 721	GMS, Inc.	525 875	0,24	11 532	Lumber Liquidators Holdings, Inc.	328 662	0,15
15 161	Gold Resource Corp.	45 483	0,02	18 545	M/I Homes, Inc.	844 539	0,39
121 708	Goodyear Tire & Rubber Co.	1 314 446	0,61	12 556	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	564 643	0,26
4 051	Goosehead Insurance, Inc. « A »	492 845	0,23	7 636	MacroGenics, Inc.	177 155	0,08
42 812	Gray Television, Inc.	772 757	0,36	23 450	MarineMax, Inc.	786 982	0,36
39 070	Great Lakes Dredge & Dock Corp.	444 226	0,21	2 370	Marriott Vacations Worldwide Corp.	305 161	0,14
				68 134	Marten Transport Ltd.	1 207 334	0,56

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

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)				États-Unis – (suite)			
	6 506 Masonite International Corp.	656 911	0,30	4 461 Preferred Bank	170 321	0,08	
	47 331 Matrix Service Co.	472 837	0,22	33 665 Prestige Consumer Healthcare, Inc.	1 228 772	0,57	
	4 659 Matthews International Corp. « A »	132 036	0,06	21 449 Primoris Services Corp.	532 150	0,25	
	18 779 McGrath RentCorp	1 202 044	0,56	5 683 Provident Financial Services, Inc.	91 383	0,04	
	538 MDC Holdings, Inc.	26 201	0,01	21 560 Quanex Building Products Corp.	450 388	0,21	
	1 360 Medifast, Inc.	278 011	0,13	14 833 QuinStreet, Inc.	264 027	0,12	
	16 675 Meridian Bioscience, Inc.	312 656	0,14	32 163 Rambus, Inc.	521 041	0,24	
	5 692 Merit Medical Systems, Inc.	312 832	0,14	5 510 RBC Bearings, Inc.	941 659	0,44	
	4 667 Meritage Homes Corp.	418 257	0,19	5 464 Realogy Holdings Corp.	67 262	0,03	
	2 072 Meritor, Inc.	55 923	0,03	55 793 Red Rock Resorts, Inc. « A »	1 208 476	0,56	
	3 368 Miller Industries, Inc.	116 971	0,05	12 147 Redfin Corp.	590 466	0,27	
	18 975 Minerals Technologies, Inc.	1 175 501	0,54	8 042 REGENXBIO, Inc.	290 718	0,13	
	52 330 Minerva Neurosciences, Inc.	207 750	0,10	3 551 Rent-A-Center, Inc.	122 829	0,06	
	6 562 Mirati Therapeutics, Inc.	1 545 351	0,71	1 192 Republic Bancorp, Inc. « A »	43 925	0,02	
	1 712 Model N, Inc.	58 174	0,03	32 404 Retail Opportunity Investments Corp.	435 510	0,20	
	1 503 Monarch Casino & Resort, Inc.	84 063	0,04	23 598 Retail Properties of America, Inc. « A »	195 391	0,09	
	4 670 Moog, Inc. « A »	373 600	0,17	18 620 Retail Value, Inc.	284 327	0,13	
	86 055 MRC Global, Inc.	523 214	0,24	4 340 REVOLUTION Medicines, Inc.	188 399	0,09	
	21 695 MSG Networks, Inc. « A »	264 679	0,12	526 REX American Resources Corp.	43 053	0,02	
	15 100 Mueller Industries, Inc.	496 790	0,23	34 053 Rexnord Corp.	1 290 268	0,60	
	15 425 Mustang Bio, Inc.	52 291	0,02	465 RH	211 575	0,10	
	31 807 Myriad Genetics, Inc.	551 215	0,25	13 759 Riverview Bancorp, Inc.	76 087	0,03	
	14 726 Natera, Inc.	1 269 823	0,59	1 848 Rogers Corp.	274 687	0,13	
	9 594 National Bank Holdings Corp. « A »	313 436	0,14	34 405 Rush Enterprises, Inc. « A »	1 315 303	0,61	
	2 506 National HealthCare Corp.	161 036	0,07	89 528 Sabra Health Care REIT, Inc.	1 531 824	0,71	
	31 156 National Storage Affiliates Trust	1 055 877	0,49	4 836 Sailpoint Technologies Holdings, Inc.	224 052	0,10	
	748 National Western Life Group, Inc. « A »	139 502	0,06	30 552 Sangamo Therapeutics, Inc.	308 270	0,14	
	6 878 Natural Grocers by Vitamin Cottage, Inc.	103 583	0,05	26 885 SEACOR Holdings, Inc.	941 513	0,44	
	40 730 Natus Medical, Inc.	871 215	0,40	56 347 Select Medical Holdings Corp.	1 393 461	0,64	
	3 486 Nautilus, Inc.	70 661	0,03	5 958 Seneca Foods Corp. « A »	253 870	0,12	
	78 702 Navient Corp.	774 428	0,36	3 649 Sierra Bancorp	82 577	0,04	
	16 329 Neogen Corp.	1 211 938	0,56	2 728 Simpson Manufacturing Co., Inc.	252 258	0,12	
	60 603 NeoPhotonics Corp.	496 945	0,23	4 066 SiteOne Landscape Supply, Inc.	562 450	0,26	
	32 469 NETGEAR, Inc.	1 051 346	0,49	571 SiTime Corp.	50 562	0,02	
	27 161 NexPoint Residential Trust, Inc.	1 188 022	0,55	13 027 SkyWest, Inc.	551 954	0,26	
	3 087 NextGen Healthcare, Inc.	55 689	0,03	6 470 Sonos, Inc.	138 135	0,06	
	3 690 Noodles & Co.	28 967	0,01	29 959 Sorrento Therapeutics, Inc.	233 980	0,11	
	1 859 Northeast Bank	40 619	0,02	609 Southwest Gas Holdings, Inc.	40 109	0,02	
	9 644 Northwest Natural Holding Co.	473 135	0,22	9 539 SpartanNash Co.	182 481	0,08	
	23 824 NorthWestern Corp.	1 436 111	0,66	1 134 Spire, Inc.	74 073	0,03	
	6 591 Novanta, Inc.	777 738	0,36	80 536 Sportsman's Warehouse Holdings, Inc.	1 158 913	0,54	
+	4 065 Novavax, Inc.	523 572	0,24	1 229 SpringWorks Therapeutics, Inc.	84 150	0,04	
	7 693 NOW, Inc.	45 158	0,02	4 356 Stamps.com, Inc.	814 572	0,38	
	4 564 Ocular Therapeutix, Inc.	80 874	0,04	23 798 Standard Motor Products, Inc.	1 091 852	0,50	
	45 790 O-I Glass, Inc.	527 959	0,24	1 867 State Auto Financial Corp.	28 770	0,01	
	9 859 Ooma, Inc.	153 702	0,07	22 190 Steelcase, Inc. « A »	274 268	0,13	
200 854	OPKO Health, Inc.	841 578	0,39	24 995 Stewart Information Services Corp.	1 072 535	0,50	
	19 830 Oppenheimer Holdings, Inc. « A »	594 702	0,27	4 952 Stifel Financial Corp.	352 880	0,16	
	5 132 Option Care Health, Inc.	81 701	0,04	9 347 Sturm Ruger & Co., Inc.	573 438	0,27	
146 508	ORBCOMM, Inc.	876 118	0,41	59 032 Summit Materials, Inc. « A »	1 119 247	0,52	
	14 302 Orintiv, Inc.	198 369	0,09	5 584 SunCoke Energy, Inc.	26 636	0,01	
	2 876 Owens & Minor, Inc.	73 367	0,03	13 567 Sunrun, Inc.	906 547	0,42	
	1 275 Pacira BioSciences, Inc.	78 782	0,04	16 054 Surmodics, Inc.	608 286	0,28	
	1 975 Patrick Industries, Inc.	125 294	0,06	48 626 SVMK, Inc.	1 057 129	0,49	
	16 505 Penn National Gaming, Inc.	1 175 651	0,54	20 489 Sykes Enterprises, Inc.	782 065	0,36	
	11 276 PennyMac Financial Services, Inc.	651 640	0,30	15 375 Taylor Morrison Home Corp.	394 830	0,18	
	71 321 PennyMac Mortgage Investment Trust	1 236 706	0,57	8 180 Team, Inc.	76 238	0,04	
	34 188 Perdoceo Education Corp.	391 111	0,18	20 573 TechTarget, Inc.	1 079 465	0,50	
	24 342 Perficient, Inc.	1 128 739	0,52	11 635 TEGNA, Inc.	171 384	0,08	
	34 086 Perspecta, Inc.	779 888	0,36	4 004 Tenable Holdings, Inc.	142 542	0,07	
	20 669 Phibro Animal Health Corp. « A »	403 046	0,19	46 373 Tenet Healthcare Corp.	1 520 571	0,70	
	3 685 Photonics, Inc.	42 783	0,02	18 646 Terreno Realty Corp.	1 082 960	0,50	
	56 914 Physicians Realty Trust	995 995	0,46	20 363 Texas Roadhouse, Inc.	1 512 971	0,70	
	588 Piper Jaffray Cos.	55 548	0,03	8 789 TG Therapeutics, Inc.	260 506	0,12	
	17 829 PJT Partners, Inc. « A »	1 248 208	0,58	5 194 Titan Machinery, Inc.	97 284	0,04	
	7 074 Plexus Corp.	539 393	0,25	1 492 Tredegar Corp.	24 528	0,01	
	29 413 PotlatchDeltic Corp.	1 325 644	0,61	68 180 TRI Pointe Group, Inc.	1 190 423	0,55	
	4 303 Powell Industries, Inc.	118 031	0,05	37 585 TriCo Bancshares	1 287 286	0,60	
	10 706 Power Integrations, Inc.	760 340	0,35	11 584 TriState Capital Holdings, Inc.	181 869	0,08	

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

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
	11 218 TrueCar, Inc.	47 003	0,02
	8 061 Trupanion, Inc.	797 555	0,37
	10 897 Trustmark Corp.	277 765	0,13
	3 338 TTEC Holdings, Inc.	229 921	0,11
	93 768 TTM Technologies, Inc.	1 240 551	0,57
	2 396 Turning Point Therapeutics, Inc.	254 359	0,12
	11 330 Twist Bioscience Corp.	1 233 724	0,57
	20 498 UFP Industries, Inc.	1 096 028	0,51
	16 351 Ultra Clean Holdings, Inc.	511 786	0,24
	5 259 Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	634 972	0,29
	2 715 UniFirst Corp.	512 999	0,24
	11 798 United Bankshares, Inc.	354 412	0,16
	2 511 Universal Health Realty Income Trust	157 189	0,07
	2 979 Universal Logistics Holdings, Inc.	65 300	0,03
	3 433 Upwork, Inc.	116 928	0,05
	7 775 Urban Edge Properties	104 652	0,05
	4 352 USANA Health Sciences, Inc.	325 573	0,15
	1 193 Utah Medical Products, Inc.	105 223	0,05
	7 058 Varonis Systems, Inc.	855 641	0,40
	36 234 Vector Group Ltd.	407 995	0,19
	5 841 Veeco Instruments, Inc.	97 837	0,05
	12 629 Veracyte, Inc.	670 789	0,31
	16 237 Vericel Corp.	409 822	0,19
	6 714 Verint Systems, Inc.	394 783	0,18
	12 482 Viavi Solutions, Inc.	172 002	0,08
	6 217 Vicor Corp.	512 716	0,24
	1 164 Vir Biotechnology, Inc.	34 745	0,02
	1 321 Virtus Investment Partners, Inc.	244 385	0,11
	71 309 Vishay Intertechnology, Inc.	1 376 264	0,64
	21 497 Vishay Precision Group, Inc.	639 966	0,30
	33 107 Vista Outdoor, Inc.	705 510	0,33
	13 705 Visteon Corp.	1 642 544	0,76
	20 581 Vonage Holdings Corp.	267 141	0,12
	13 621 Wabash National Corp.	241 773	0,11
	30 977 Washington Federal, Inc.	758 007	0,35
	2 395 Washington Trust Bancorp, Inc.	96 854	0,04
	5 282 Weis Markets, Inc.	254 540	0,12
	31 204 Werner Enterprises, Inc.	1 248 784	0,58
	2 810 Westamerica BanCorp	158 259	0,07
	10 604 Wingstop, Inc.	1 322 849	0,61
	3 160 Wolverine World Wide, Inc.	93 283	0,04
	980 Workiva, Inc.	73 275	0,03
	29 672 World Fuel Services Corp.	890 160	0,41
	7 269 Worthington Industries, Inc.	384 021	0,18
	33 118 Xencor, Inc.	1 409 502	0,65
	15 293 Xperi Holding Corp.	293 931	0,14
	7 997 YETI Holdings, Inc.	508 289	0,23
	11 332 Y-mAbs Therapeutics, Inc.	543 936	0,25
	8 662 Zumiez, Inc.	308 887	0,14
	27 988 Zuora, Inc. « A »	321 302	0,15
		209 781 036	97,06
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 196 924 564)		214 161 017	99,08
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 196 924 564)		214 161 017	99,08
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 196 924 564)		214 161 017	99,08
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS		1 981 370	0,92
CAPITAUX PROPRES		216 142 387	100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements (coût USD 196 924 564)	214 161 017	99,08
Autres actifs et passifs	1 981 370	0,92
Capitaux propres	216 142 387	100,00
* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2020. Voir Note 7.		
Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020		
Actions ordinaires		% des Capitaux propres
OPC immobilier		8,79
Distribution		8,44
Biotechnologie		8,26
Banques		8,13
Services financiers diversifiés		4,81
Produits pharmaceutiques		4,10
Logiciels		3,86
Électronique		3,29
Matériaux de construction		2,90
Produits de soins de santé		2,87
Autres		43,63
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES		99,08
Autres actifs et passifs		0,92
TOTAL		100,00

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

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 90,58 %						
Bermudes						
750 000	China Oil & Gas Group Ltd.	USD	5,500 %	25/01/2023	771 211	2,50
200 000	Li & Fung Ltd.	USD	5,250 %	Perp.	147 219	0,48
					918 430	2,98
Îles Vierges britanniques						
210 000	Easy Tactic Ltd.	USD	5,875 %	13/02/2023	183 117	0,59
450 000	Easy Tactic Ltd.	USD	8,625 %	05/03/2024	397 266	1,29
1 200 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	6,850 %	02/07/2024	1 264 500	4,10
340 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,950 %	19/10/2025	348 500	1,13
200 000	FPC Resources Ltd.	USD	4,375 %	11/09/2027	207 625	0,67
200 000	Franshion Brilliant Ltd. ^(c)	USD	5,750 %	Perp.	189 594	0,62
200 000	Greenland Global Investment Ltd.	USD	6,125 %	22/04/2023	184 937	0,60
380 000	Nuoxi Capital Ltd.	USD	5,350 %	24/01/2023	47 500	0,16
181 400	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750 %	24/04/2033	203 565	0,66
400 000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,000 %	15/07/2025	422 000	1,37
250 000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500 %	15/01/2028	266 250	0,86
					3 714 854	12,05
Îles Caïmans						
900 000	21Vianet Group, Inc.	USD	7,875 %	15/10/2021	920 250	2,99
300 000	Agile Group Holdings Ltd. ^(c)	USD	7,750 %	Perp.	306 703	0,99
550 000	Bright Scholar Education Holdings Ltd.	USD	7,450 %	31/07/2022	572 000	1,86
200 000	Central China Real Estate Ltd.	USD	7,750 %	24/05/2024	197 500	0,64
380 000	China Evergrande Group	USD	10,000 %	11/04/2023	325 434	1,06
350 000	China Evergrande Group	USD	10,500 %	11/04/2024	290 664	0,94
200 000	China SCE Group Holdings Ltd.	USD	7,375 %	09/04/2024	208 687	0,68
200 000	CIFI Holdings Group Co., Ltd. ^(c)	USD	5,375 %	Perp.	201 375	0,65
300 000	Fantasia Holdings Group Co., Ltd.	USD	11,875 %	01/06/2023	315 516	1,02
650 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,375 %	30/06/2024	627 859	2,04
200 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,250 %	16/04/2025	199 969	0,65
200 000	KWG Group Holdings Ltd.	USD	7,400 %	13/01/2027	206 313	0,67
400 000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,250 %	26/04/2026	415 125	1,35
300 000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,750 %	21/07/2028	316 828	1,03
250 000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,250 %	18/06/2025	257 227	0,83
500 000	NagaCorp Ltd.	USD	7,950 %	06/07/2024	518 359	1,68
700 000	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,500 %	01/02/2024	715 750	2,32
800 000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,500 %	15/01/2026	814 000	2,64
600 000	Yuzhou Group Holdings Co., Ltd. ^(c)	USD	5,375 %	Perp.	583 594	1,89
400 000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,875 %	14/04/2024	404 875	1,31
					8 398 028	27,24
Hong Kong						
490 000	Bank of East Asia Ltd. ^(c)	USD	5,825 %	Perp.	511 560	1,66
600 000	Far East Horizon Ltd. ^(c)	USD	4,350 %	Perp.	594 000	1,93
200 000	Hero Asia Investment Ltd.	USD	1,500 %	18/11/2023	199 690	0,65
200 000	Hong Kong Red Star Macalline Universal Home Furnishings Ltd.	USD	3,375 %	21/09/2022	181 375	0,59
400 000	Wanda Group Overseas Ltd.	USD	8,875 %	21/03/2023	380 000	1,23
					1 866 625	6,06
Inde						
500 000	Adani Green Energy UP Ltd. Via Prayatna Developers Pvt Ltd. Via Parampujya Solar Energy Pvt Ltd.	USD	6,250 %	10/12/2024	551 484	1,79
300 000	Delhi International Airport Ltd.	USD	6,125 %	31/10/2026	299 250	0,97
200 000	Future Retail Ltd.	USD	5,600 %	22/01/2025	158 438	0,52
400 000	ReNew Power Pvt Ltd.	USD	5,875 %	05/03/2027	420 000	1,36
200 000	Shriram Transport Finance Co., Ltd.	USD	5,950 %	24/10/2022	206 031	0,67
250 000	Shriram Transport Finance Co., Ltd.	USD	5,100 %	16/07/2023	255 977	0,83
200 000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	USD	3,750 %	06/02/2023	198 500	0,64
					2 089 680	6,78
Indonésie						
400 000	ABM Investama Tbk PT	USD	7,125 %	01/08/2022	288 188	0,93
200 000	Alam Sutera Realty Tbk PT	USD	6,250 %	02/11/2025	147 000	0,48
200 000	Bukit Makmur Mandiri Utama PT	USD	7,750 %	13/02/2022	180 000	0,58
300 000	Cikarang Listrindo Tbk PT	USD	4,950 %	14/09/2026	312 937	1,02
500 000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT	USD	8,625 %	12/03/2024	43 125	0,14
					971 250	3,15

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

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Japon						
200 000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125 %	19/09/2027	208 750	0,68
200 000	SoftBank Group Corp. ^(c)	USD	6,000 %	Perp.	196 000	0,63
					404 750	1,31
Luxembourg						
300 000	Puma International Financing S.A.	USD	5,000 %	24/01/2026	274 547	0,89
Maurice						
200 000	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd.	USD	5,650 %	24/12/2024	213 468	0,69
200 000	Greenko Mauritius Ltd.	USD	6,250 %	21/02/2023	208 000	0,68
1 000 000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950 %	29/07/2026	1 073 750	3,48
800 000	Network i2i Ltd. ^(c)	USD	5,650 %	Perp.	838 500	2,72
200 000	UPL Corp., Ltd. ^(c)	USD	5,250 %	Perp.	199 094	0,65
					2 532 812	8,22
Pays-Bas						
950 000	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125 %	07/05/2029	1 004 625	3,26
200 000	Royal Capital BV ^(c)	USD	5,000 %	Perp.	203 625	0,66
					1 208 250	3,92
Philippines						
200 000	SMC Global Power Holdings Corp. ^(c)	USD	6,500 %	Perp.	202 812	0,66
280 000	SMC Global Power Holdings Corp. ^(c)	USD	7,000 %	Perp.	288 225	0,93
					491 037	1,59
Singapour						
200 000	ABJA Investment Co. Pte Ltd.	USD	5,950 %	31/07/2024	213 000	0,69
200 000	AEV International Pte Ltd.	USD	4,200 %	16/01/2030	204 438	0,66
270 000	Indika Energy Capital IV Pte Ltd.	USD	8,250 %	22/10/2025	292 612	0,95
380 613	Innovate Capital Pte Ltd.—Série MCB ^(c)	USD	6,000 %	11/12/2024	47 676	0,16
422 550	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875 %	04/02/2039	494 912	1,61
300 000	Medco Oak Tree Pte Ltd.	USD	7,375 %	14/05/2026	316 687	1,03
250 000	Parkway Pantai Ltd. ^(c)	USD	4,250 %	Perp.	253 516	0,82
200 000	Theta Capital Pte Ltd.	USD	8,125 %	22/01/2025	198 031	0,64
200 000	TML Holdings Pte Ltd.	USD	5,750 %	07/05/2021	201 250	0,65
300 000	TML Holdings Pte Ltd.	USD	5,500 %	03/06/2024	305 437	0,99
500 000	Trafigura Group Pte Ltd. ^(c)	USD	6,875 %	Perp.	491 094	1,59
					3 018 653	9,79
Supranationales						
600 000	Mongolian Mining Corp. Via Energy Resources LLC	USD	9,250 %	15/04/2024	534 000	1,73
Royaume-Uni						
750 000	Vedanta Resources Finance II Plc.	USD	8,000 %	23/04/2023	513 750	1,66
880 000	Vedanta Resources Ltd.	USD	6,125 %	09/08/2024	563 200	1,83
					1 076 950	3,49
États-Unis						
400 000	Periama Holdings LLC	USD	5,950 %	19/04/2026	424 500	1,38
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 27 516 131)					27 924 366	90,58
					Valeur de	% des
					marché	Capitaux
					USD	propres
Fonds communs de placement – 4,45 %						
Irlande						
1 373 005	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(d)(e)}				1 373 005	4,45
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 1 373 005)					1 373 005	4,45
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 28 889 136)					29 297 371	95,03

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

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé							
Obligations – 3,05 %							
Australie							
300 000	NCIG Holdings Pty Ltd. ^(c)	USD	12,500 %	26/08/2031	317 250	1,03	
400 000	Scentre Group Trust 2 ^(c)	USD	4,750 %	24/09/2080	417 068	1,35	
					734 318	2,38	
Îles Vierges britanniques							
200 000	Yingde Gases Investment Ltd.	USD	6,250 %	19/01/2023	205 750	0,67	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 926 123)					940 068	3,05	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 926 123)					940 068	3,05	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 29 815 259)					30 237 439	98,08	
Contrats à terme – (0,00 %)							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
1	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021		Longs		174 719	56	0,00
12	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021		Longs		2 649 937	564	0,00
					2 824 656	620	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					620	0,00	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value Moins-value USD	% des Capitaux propres
USD							
(17)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021		Courts		(2 141 867)	(1 800)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(1 800)	(0,00)	
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,04 %							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu		Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
SGD	142 372	USD	104 932		07/12/2020	1 517	0,00
AUD	203 428	USD	145 066		21/12/2020	5 064	0,02
GBP	102 000	USD	131 352		13/01/2021	5 141	0,02
EUR	101 000	USD	119 667		21/01/2021	1 673	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					13 395	0,04	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 29 815 259)					30 249 654	98,12	
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					579 742	1,88	
CAPITAUX PROPRES					30 829 396	100,00	
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 29 815 259)					30 237 439	98,08	
Plus-value latente sur contrats à terme					620	0,00	
Moins-value latente sur contrats à terme					(1 800)	(0,00)	
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					13 395	0,04	
Autres actifs et passifs					579 742	1,88	
Capitaux propres					30 829 396	100,00	

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

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

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

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank Plc., Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust et Westpac Banking Corp.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,02 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(d) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(e) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.
- ^(f) Ce titre a un coupon progressif qui passe au deuxième taux à une date définie dans le futur.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 71,61 %						
Argentine						
14 980 000	Arcor SAIC	USD	6,000 %	06/07/2023	14 806 794	0,41
8 137 000	Cia General de Combustibles S.A.	USD	9,500 %	08/03/2025	6 003 580	0,17
4 938 000	IRSA Propiedades Comerciales S.A.	USD	8,750 %	23/03/2023	3 847 782	0,11
2 670 000	YPF S.A.	USD	8,500 %	23/03/2021	2 523 150	0,07
17 180 000	YPF S.A.	USD	6,950 %	21/07/2027	11 371 013	0,32
5 650 000	YPF S.A.	USD	8,500 %	27/06/2029	3 802 273	0,10
					42 354 592	1,18
Australie						
2 790 000	Santos Finance Ltd.	USD	4,125 %	14/09/2027	2 933 657	0,08
21 330 000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250 %	13/03/2029	23 711 328	0,66
					26 644 985	0,74
Bermudes						
5 390 000	Geopark Ltd.	USD	6,500 %	21/09/2024	5 483 483	0,15
6 190 000	Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/2038	6 756 772	0,19
					12 240 255	0,34
Brésil						
34 340 000	Banco do Brasil S.A. ^(c)	USD	6,250 %	Perp.	34 604 418	0,96
4 840 000	BRF S.A.	USD	5,750 %	21/09/2050	5 093 344	0,14
7 040 000	Samarco Mineracao S.A.	USD	4,125 %	01/11/2022	4 266 900	0,12
6 320 000	Samarco Mineracao S.A.	USD	5,750 %	24/10/2023	3 861 125	0,11
					47 825 787	1,33
Îles Vierges britanniques						
1 560 000	Bluestar Finance Holdings Ltd. ^(c)	USD	3,875 %	Perp.	1 544 888	0,04
33 980 000	Central American Bottling Corp.	USD	5,750 %	31/01/2027	36 172 772	1,00
4 470 000	China Cinda 2020 I Management Ltd.	USD	3,000 %	18/03/2027	4 622 274	0,13
2 240 000	China Cinda Finance 2017 I Ltd.	USD	4,750 %	08/02/2028	2 569 000	0,07
2 570 000	Contemporary Ruiding Development Ltd.	USD	1,875 %	17/09/2025	2 588 660	0,07
2 140 000	Contemporary Ruiding Development Ltd.	USD	2,625 %	17/09/2030	2 170 094	0,06
1 630 000	Easy Tactic Ltd.	USD	5,875 %	13/02/2023	1 421 336	0,04
3 820 000	Easy Tactic Ltd.	USD	8,625 %	27/02/2024	3 365 778	0,09
970 000	Easy Tactic Ltd.	USD	8,625 %	05/03/2024	856 328	0,02
9 120 000	Elect Global Investments Ltd. ^(c)	USD	4,100 %	Perp.	9 019 680	0,25
1 960 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	6,750 %	02/07/2023	2 050 037	0,06
9 350 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	6,850 %	02/07/2024	9 852 562	0,27
1 180 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,950 %	19/10/2025	1 209 500	0,03
7 340 000	FPC Resources Ltd.	USD	4,375 %	11/09/2027	7 619 837	0,21
3 970 000	HKT Capital No 4 Ltd.	USD	3,000 %	14/07/2026	4 257 852	0,12
7 910 000	HKT Capital No 5 Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2029	8 524 261	0,24
860 000	Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	USD	4,250 %	07/11/2027	931 756	0,03
3 860 000	Huarong Finance 2017 Co., Ltd. ^(c)	USD	4,500 %	Perp.	3 928 756	0,11
4 830 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,750 %	29/05/2024	5 065 462	0,14
26 650 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,875 %	13/11/2029	28 249 000	0,79
6 440 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,375 %	24/02/2030	6 593 956	0,18
4 490 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	3,625 %	22/11/2021	4 573 486	0,13
3 830 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	5,000 %	19/11/2025	4 279 427	0,12
820 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4,625 %	03/06/2026	903 666	0,03
1 580 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4,875 %	22/11/2026	1 777 500	0,05
820 000	Joy Treasure Assets Holdings, Inc.	USD	2,750 %	17/11/2030	827 127	0,02
560 000	Kunzhi Ltd.	USD	6,250 %	17/10/2020	68 250	0,00
1 400 000	Nuoxi Capital Ltd.	USD	4,700 %	24/01/2021	168 438	0,01
6 190 000	Nuoxi Capital Ltd.	USD	5,350 %	24/01/2023	773 750	0,02
2 940 000	NWD Finance BVI Ltd. ^(c)	USD	5,250 %	Perp.	3 103 078	0,09
1 860 000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd.	USD	4,750 %	14/01/2030	1 934 400	0,05
4 680 000	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd.	USD	3,900 %	17/05/2022	4 880 362	0,14
1 600 000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd.	USD	3,000 %	12/04/2022	1 641 250	0,05
4 398 950	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750 %	24/04/2033	4 936 447	0,14
4 580 000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,000 %	15/07/2025	4 831 900	0,13
1 830 000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500 %	15/01/2028	1 948 950	0,05
990 000	Sunny Express Enterprises Corp. ^(c)	USD	3,350 %	Perp.	1 006 088	0,03
					180 267 908	5,01
Îles Caïmans						
8 730 000	21Vianet Group, Inc.	USD	7,875 %	15/10/2021	8 926 425	0,25
360 000	Agile Group Holdings Ltd. ^(c)	USD	7,875 %	Perp.	372 206	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Îles Caïmans – (suite)						
860 000	Agile Group Holdings Ltd. ^(c)	USD	8,375 %	Perp.	904 747	0,02
1 340 000	Aldar Sukuk Ltd.	USD	4,750 %	29/09/2025	1 495 566	0,04
4 090 000	Aldar Sukuk No 2 Ltd.	USD	3,875 %	22/10/2029	4 411 448	0,12
3 560 000	Bright Scholar Education Holdings Ltd.	USD	7,450 %	31/07/2022	3 702 400	0,10
460 000	China Evergrande Group	USD	9,500 %	11/04/2022	419 966	0,01
1 740 000	China Evergrande Group	USD	11,500 %	22/01/2023	1 560 291	0,04
4 900 000	China Evergrande Group	USD	10,000 %	11/04/2023	4 196 391	0,12
6 410 000	Country Garden Holdings Co., Ltd.	USD	3,875 %	22/10/2030	6 482 112	0,18
12 370 000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848 %	26/09/2028	14 132 725	0,39
7 070 000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875 %	18/07/2029	7 591 412	0,21
13 520 000	DP World Salaam ^(c)	USD	6,000 %	Perp.	14 711 450	0,41
1 190 000	Fantasia Holdings Group Co., Ltd.	USD	11,875 %	01/06/2023	1 251 545	0,03
660 000	Fantasia Holdings Group Co., Ltd.	USD	9,250 %	28/07/2023	652 266	0,02
1 270 000	Fantasia Holdings Group Co., Ltd.	USD	9,875 %	19/10/2023	1 268 413	0,04
12 420 000	Grupo Aval Ltd.	USD	4,375 %	04/02/2030	12 864 015	0,36
4 930 000	JD.com, Inc.	USD	3,375 %	14/01/2030	5 377 198	0,15
3 360 000	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14/01/2050	3 759 000	0,10
1 130 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,950 %	22/10/2022	1 189 325	0,03
2 990 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,500 %	30/01/2023	3 096 986	0,09
550 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	10,875 %	23/07/2023	564 180	0,02
400 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,950 %	12/11/2023	418 125	0,01
10 990 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,250 %	16/04/2025	10 988 283	0,30
12 600 000	Meituan Dianping « B »	USD	3,050 %	28/10/2030	13 063 603	0,36
11 440 000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,750 %	21/07/2028	12 081 712	0,34
2 040 000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,250 %	18/06/2025	2 098 969	0,06
4 370 000	NagaCorp Ltd.	USD	7,950 %	06/07/2024	4 530 461	0,13
7 020 000	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	USD	2,125 %	02/07/2025	6 953 450	0,19
172 469	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.	USD	2,445 %	02/06/2025	163 630	0,00
3 610 000	Sunac China Holdings Ltd.	USD	8,350 %	19/04/2023	3 784 859	0,10
2 470 000	Tencent Holdings Ltd.	USD	2,390 %	03/06/2030	2 537 925	0,07
6 327 000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,250 %	10/08/2026	7 787 272	0,22
1 400 000	Vale Overseas Ltd.	USD	3,750 %	08/07/2030	1 538 600	0,04
17 250 000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,500 %	15/01/2026	17 551 875	0,49
4 390 000	Yuzhou Group Holdings Co., Ltd.	USD	7,700 %	20/02/2025	4 584 806	0,13
1 370 000	Yuzhou Group Holdings Co., Ltd. ^(c)	USD	5,375 %	Perp.	1 332 539	0,04
1 310 000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	8,350 %	10/03/2024	1 344 387	0,04
360 000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,875 %	14/04/2024	364 388	0,01
1 320 000	Zhenro Properties Group Ltd. ^(c)	USD	10,250 %	Perp.	1 357 744	0,04
					191 412 695	5,31
Chili						
8 425 000	Enel Americas S.A.	USD	4,000 %	25/10/2026	9 347 801	0,26
30 339 000	GNL Quintero S.A.	USD	4,634 %	31/07/2029	33 439 267	0,93
2 320 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	3,625 %	03/04/2023	2 442 887	0,07
					45 229 955	1,26
Chine						
5 990 000	Bank of China Ltd.	USD	5,000 %	13/11/2024	6 686 337	0,18
860 000	China Cinda Finance 2017 I Ltd.	USD	4,750 %	21/02/2029	995 450	0,03
3 120 000	ENN Energy Holdings Ltd.	USD	2,625 %	17/09/2030	3 149 250	0,09
					10 831 037	0,30
Colombie						
12 680 000	Banco de Bogota S.A.	USD	5,375 %	19/02/2023	13 512 125	0,37
51 000 000	Banco de Bogota S.A.	USD	6,250 %	12/05/2026	58 045 650	1,61
200 000	Banco de Bogota S.A.	USD	4,375 %	03/08/2027	216 990	0,01
5 310 000	Grupo Energia Bogota S.A. ESP	USD	4,875 %	15/05/2030	6 199 425	0,17
					77 974 190	2,16
Chypre						
23 030 000	MHP S.E.	USD	7,750 %	10/05/2024	25 203 456	0,70
République dominicaine						
14 054 000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.	USD	6,750 %	30/03/2029	14 277 986	0,40
Égypte						
1 750 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	4,550 %	20/11/2023	1 796 211	0,05
420 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	EUR	4,750 %	11/04/2025	512 155	0,02
1 780 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	EUR	6,375 %	11/04/2031	2 193 917	0,06

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Égypte – (suite)						
5 040 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	7,625 %	29/05/2032	5 526 675	0,15
11 390 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	8,875 %	29/05/2050	12 705 189	0,35
					22 734 147	0,63
Guatemala						
1 080 000	Obligation du gouvernement du Guatemala	USD	6,125 %	01/06/2050	1 383 244	0,04
Hong Kong						
8 100 000	Bank of East Asia Ltd. ^(c)	USD	5,825 %	Perp.	8 456 400	0,23
1 570 000	Blossom Joy Ltd. ^(c)	USD	3,100 %	Perp.	1 576 335	0,04
1 500 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	4,625 %	14/03/2023	1 552 500	0,04
610 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3,375 %	19/06/2024	615 147	0,02
4 450 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3,000 %	22/09/2030	4 234 008	0,12
3 390 000	Far East Horizon Ltd.	USD	3,375 %	18/02/2025	3 399 005	0,09
7 320 000	Far East Horizon Ltd. ^(c)	USD	4,350 %	Perp.	7 246 800	0,20
1 100 000	Hong Kong Red Star Macalline Universal Home Furnishings Ltd.	USD	3,375 %	21/09/2022	997 562	0,03
2 080 000	Wanda Group Overseas Ltd.	USD	8,875 %	21/03/2023	1 976 000	0,06
					30 053 757	0,83
Hongrie						
42 074 000	OTP Bank Nyrt ^(c)	EUR	2,875 %	15/07/2029	51 226 912	1,42
Inde						
3 660 000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949 %	12/02/2030	3 850 435	0,11
6 230 000	Adani Green Energy UP Ltd. Via Prayatna Developers Pvt Ltd. Via Parampujya Solar Energy Pvt Ltd.	USD	6,250 %	10/12/2024	6 871 495	0,19
2 248 450	Adani Transmission Ltd.	USD	4,250 %	21/05/2036	2 364 737	0,07
1 200 000	Delhi International Airport Ltd.	USD	6,125 %	31/10/2026	1 197 000	0,03
860 000	Future Retail Ltd.	USD	5,600 %	22/01/2025	681 281	0,02
6 500 000	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	USD	2,000 %	28/06/2022	7 164 755	0,20
5 910 000	Reliance Industries Ltd.	USD	5,400 %	14/02/2022	6 218 428	0,17
3 730 000	Reliance Industries Ltd.	USD	4,125 %	28/01/2025	4 138 552	0,11
10 360 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30/11/2027	11 561 113	0,32
1 580 000	ReNew Power Pvt Ltd.	USD	6,450 %	27/09/2022	1 642 706	0,05
1 880 000	ReNew Power Synthetic	USD	6,670 %	12/03/2024	1 998 381	0,05
2 820 000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	USD	3,750 %	06/02/2023	2 798 850	0,08
					50 487 733	1,40
Indonésie						
7 390 000	ABM Investama Tbk PT	USD	7,125 %	01/08/2022	5 324 264	0,15
582 000	Alam Sutera Realty Tbk PT	USD	6,000 %	02/05/2024	445 230	0,01
1 747 000	Alam Sutera Realty Tbk PT	USD	6,250 %	02/11/2025	1 284 045	0,04
4 020 000	Bukit Makmur Mandiri Utama PT	USD	7,750 %	13/02/2022	3 618 000	0,10
5 310 000	Cikarang Listrindo Tbk PT	USD	4,950 %	14/09/2026	5 538 994	0,16
9 430 000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT	USD	8,625 %	12/03/2024	813 337	0,02
13 050 000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	USD	5,125 %	16/05/2024	14 483 461	0,40
7 320 000	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	USD	4,250 %	21/01/2025	7 570 481	0,21
					39 077 812	1,09
Irlande						
37 090 000	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. ^(c)	USD	5,950 %	15/04/2030	38 776 436	1,08
12 890 000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc.	USD	4,700 %	29/01/2025	13 236 419	0,37
23 646 000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. ^(c)	USD	7,500 %	05/10/2027	23 764 230	0,66
4 960 000	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC	USD	9,000 %	22/10/2025	5 257 600	0,14
5 526 548	Oiiflow SPV 1 DAC	USD	12,000 %	13/01/2022	5 471 282	0,15
34 320 000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC	USD	3,050 %	23/01/2025	35 761 440	0,99
					122 267 407	3,39
Île de Man						
38 040 000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250 %	24/01/2027	39 942 000	1,11
11 370 000	Sasol Financing International Ltd.	USD	4,500 %	14/11/2022	11 497 912	0,32
					51 439 912	1,43
Israël						
35 110 000	Bank Leumi Le-Israel BM 144A ^{(c)(d)}	USD	3,275 %	29/01/2031	36 163 300	1,00
2 870 000	Israel Electric Corp., Ltd.	USD	6,875 %	21/06/2023	3 275 388	0,09
5 560 000	Israel Electric Corp., Ltd.—Série 6 144A ^(d)	USD	5,000 %	12/11/2024	6 309 731	0,18
2 450 000	Obligation internationale du gouvernement d'Israël	USD	3,875 %	03/07/2050	2 931 195	0,08
7 140 000	Obligation internationale du gouvernement d'Israël	USD	3,800 %	13/05/2060	8 463 131	0,23
2 630 000	Obligation internationale du gouvernement d'Israël	USD	4,500 %	03/04/2120	3 497 900	0,10

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Israël – (suite)						
11 710 000	Leviathan Bond Ltd. 144A ^(d)	USD	5,750 %	30/06/2023	12 354 050	0,34
4 800 000	Leviathan Bond Ltd. 144A ^(d)	USD	6,750 %	30/06/2030	5 280 000	0,15
					78 274 695	2,17
Japon						
1 050 000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125 %	19/09/2027	1 095 937	0,03
3 910 000	SoftBank Group Corp. ^(c)	USD	6,000 %	Perp.	3 831 800	0,11
					4 927 737	0,14
Jersey						
13 210 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	13 688 863	0,38
17 260 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	17 918 037	0,50
					31 606 900	0,88
Luxembourg						
20 550 000	Altice Financing S.A.	EUR	2,250 %	15/01/2025	24 096 109	0,67
7 725 000	Altice Financing S.A.	EUR	3,000 %	15/01/2028	8 988 527	0,25
11 060 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	4,950 %	23/03/2027	12 487 431	0,34
7 700 000	MHP Lux S.A.	USD	6,950 %	03/04/2026	8 168 016	0,23
690 000	Trafigura Funding S.A.	USD	5,875 %	23/09/2025	713 258	0,02
1 470 000	Tupy Overseas S.A.	USD	6,625 %	17/07/2024	1 508 955	0,04
					55 962 296	1,55
Malaisie						
3 770 000	Axiata Spv5 Labuan Ltd.	USD	3,064 %	19/08/2050	3 795 330	0,10
710 000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,800 %	21/04/2060	1 043 478	0,03
					4 838 808	0,13
Maurice						
13 980 000	Greenko Investment Co.	USD	4,875 %	16/08/2023	14 231 203	0,40
12 600 000	HTA Group Ltd.	USD	7,000 %	18/12/2025	13 572 562	0,38
9 050 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	5,373 %	13/02/2022	9 315 844	0,26
23 570 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	4,755 %	11/11/2024	24 568 042	0,68
11 787 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	6,500 %	13/10/2026	13 392 979	0,37
10 520 000	Network i2i Ltd. ^(c)	USD	5,650 %	Perp.	11 026 275	0,31
3 210 000	UPL Corp., Ltd.	USD	4,500 %	08/03/2028	3 386 550	0,09
5 480 000	UPL Corp., Ltd.	USD	4,625 %	16/06/2030	5 883 294	0,16
2 920 000	UPL Corp., Ltd. ^(c)	USD	5,250 %	Perp.	2 906 769	0,08
					98 283 518	2,73
Mexique						
14 300 000	America Movil SAB de CV	MXN	7,125 %	09/12/2024	744 068	0,02
15 440 000	Banco Mercantil del Norte S.A. ^(c)	USD	5,750 %	04/10/2031	16 337 450	0,45
14 980 000	Banco Mercantil del Norte S.A. ^(c)	USD	6,750 %	Perp.	15 822 625	0,44
3 970 000	Banco Mercantil del Norte S.A. ^(c)	USD	7,500 %	Perp.	4 305 589	0,12
14 610 000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander ^(c)	USD	5,950 %	01/10/2028	15 863 264	0,44
19 910 000	Becle SAB de CV	USD	3,750 %	13/05/2025	21 524 577	0,60
1 470 000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	USD	3,500 %	16/01/2050	1 615 852	0,04
21 033 000	Gruma SAB de CV	USD	4,875 %	01/12/2024	23 625 974	0,66
1 250 000	Grupo Bimbo SAB de CV	USD	4,700 %	10/11/2047	1 515 430	0,04
20 483 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	20 473 399	0,57
2 060 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	1 986 612	0,06
400 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/10/2046	387 375	0,01
5 824 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	5 654 740	0,16
810 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(d)	USD	4,250 %	31/10/2026	809 620	0,02
5 590 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(d)	USD	3,875 %	30/04/2028	5 390 856	0,15
1 510 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(d)	USD	5,500 %	31/10/2046	1 462 341	0,04
4 030 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(d)	USD	5,500 %	31/07/2047	3 912 878	0,11
1 990 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,875 %	16/10/2025	2 076 028	0,06
2 065 000	Unifin Financiera SAB de CV	USD	7,375 %	12/02/2026	1 840 754	0,05
					145 349 432	4,04
Mongolie						
3 562 929	Mongolian Mining Corp.	USD	0,000 %	Perp.	1 248 139	0,03
Pays-Bas						
9 490 000	Bharti Airtel International Netherlands BV	USD	5,350 %	20/05/2024	10 470 139	0,29
4 930 000	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV	USD	8,625 %	27/10/2025	5 250 450	0,15

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Pays-Bas – (suite)						
1 980 000	Greenko Dutch BV	USD	4,875 %	24/07/2022	2 002 275	0,06
6 410 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	7,125 %	18/03/2025	6 756 541	0,19
5 880 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18/09/2027	6 383 475	0,18
17 070 000	Lukoil International Finance BV	USD	4,563 %	24/04/2023	18 336 914	0,51
2 600 000	Lukoil International Finance BV	USD	4,750 %	02/11/2026	2 957 094	0,08
27 110 000	Lukoil Securities BV	USD	3,875 %	06/05/2030	29 312 688	0,81
4 610 000	Metinvest BV	EUR	5,625 %	17/06/2025	5 579 176	0,15
200 000	Metinvest BV	USD	8,500 %	23/04/2026	216 250	0,01
1 240 000	Metinvest BV	USD	7,650 %	01/10/2027	1 298 706	0,04
19 800 000	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10/08/2030	21 210 750	0,59
16 490 000	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125 %	07/05/2029	17 438 175	0,48
25 158 612	MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01/06/2034	26 837 163	0,74
6 310 000	NE Property BV	EUR	2,625 %	22/05/2023	7 777 312	0,22
3 500 000	NE Property BV	EUR	1,750 %	23/11/2024	4 243 033	0,12
12 710 000	NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/2026	14 896 092	0,41
10 860 000	NE Property BV	EUR	3,375 %	14/07/2027	13 613 332	0,38
18 100 000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,999 %	27/01/2028	21 195 100	0,59
4 837 000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,093 %	15/01/2030	5 313 445	0,15
13 490 000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,850 %	05/06/2115	15 803 535	0,44
2 856 000	PPF Telecom Group BV	EUR	2,125 %	31/01/2025	3 489 671	0,10
5 320 000	PPF Telecom Group BV	EUR	3,250 %	29/09/2027	6 801 731	0,19
31 370 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	34 265 451	0,95
6 630 000	Prosus NV	USD	4,027 %	03/08/2050	7 077 525	0,20
2 750 000	Royal Capital BV ^(c)	USD	5,000 %	Perp.	2 799 844	0,08
460 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	1,250 %	31/03/2023	535 785	0,01
19 000 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	1,125 %	15/10/2024	21 214 052	0,59
150 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	2,200 %	21/07/2021	149 625	0,00
5 130 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	2,800 %	21/07/2023	5 065 875	0,14
17 500 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	6,000 %	15/04/2024	18 440 625	0,51
8 230 000	VEON Holdings BV	USD	3,375 %	25/11/2027	8 406 173	0,23
3 790 000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24/09/2027	4 059 445	0,11
					349 197 447	9,70
Nigeria						
1 450 000	SEPLAT Petroleum Development Co., Plc.	USD	9,250 %	01/04/2023	1 497 351	0,04
1 950 000	United Bank for Africa Plc.	USD	7,750 %	08/06/2022	1 989 305	0,06
					3 486 656	0,10
Norvège						
9 500 000	DNO ASA 144A ^(d)	USD	8,750 %	31/05/2023	8 888 437	0,24
10 430 000	DNO ASA 144A ^(d)	USD	8,375 %	29/05/2024	9 647 750	0,27
					18 536 187	0,51
Panama						
400 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	5,625 %	18/05/2036	452 500	0,01
200 000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4,950 %	29/07/2035	249 000	0,01
					701 500	0,02
Paraguay						
6 280 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	4,950 %	28/04/2031	7 474 770	0,21
Pérou						
8 804 274	ABY Transmision Sur S.A.	USD	6,875 %	30/04/2043	11 833 494	0,33
746 207	ABY Transmision Sur S.A. 144A ^(d)	USD	6,875 %	30/04/2043	1 002 949	0,03
11 280 000	Banco de Credito del Peru	PEN	4,650 %	17/09/2024	3 335 120	0,09
3 620 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	2,780 %	01/12/2060	3 574 750	0,10
1 620 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	3,230 %	28/07/2121	1 600 560	0,04
					21 346 873	0,59
Philippines						
10 380 000	International Container Terminal Services, Inc.	USD	4,750 %	17/06/2030	11 171 475	0,31
5 320 000	San Miguel Corp. ^(c)	USD	5,500 %	Perp.	5 343 275	0,15
13 470 000	SMC Global Power Holdings Corp. ^(c)	USD	6,500 %	Perp.	13 659 422	0,38
5 160 000	SMC Global Power Holdings Corp. ^(c)	USD	7,000 %	Perp.	5 311 575	0,15
					35 485 747	0,99
Qatar						
2 980 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	4,400 %	16/04/2050	3 946 638	0,11

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Roumanie						
1 850 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,875 %	11/03/2029	2 480 613	0,07
2 450 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,624 %	26/05/2030	3 478 919	0,09
10 080 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,000 %	28/01/2032	12 596 403	0,35
1 560 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,625 %	02/12/2040	1 890 011	0,05
5 050 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,375 %	28/01/2050	6 732 596	0,19
					27 178 542	0,75
Singapour						
7 180 000	AEV International Pte Ltd.	USD	4,200 %	16/01/2030	7 339 306	0,20
1 438 357	Eterna Capital Pte Ltd.—Série B	USD	8,000 %	11/12/2022	395 548	0,01
3 580 000	Indika Energy Capital IV Pte Ltd.	USD	8,250 %	22/10/2025	3 879 825	0,11
7 211 336	Innovate Capital Pte Ltd.—Série MCB ^(c)	USD	6,000 %	11/12/2024	903 292	0,02
3 660 000	Jollibee Worldwide Pte Ltd. ^(c)	USD	3,900 %	Perp.	3 482 147	0,10
17 024 070	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875 %	04/02/2039	19 939 442	0,55
1 000 000	Medco Bell Pte Ltd.	USD	6,375 %	30/01/2027	1 008 125	0,03
6 470 000	Parkway Pantai Ltd. ^(c)	USD	4,250 %	Perp.	6 560 984	0,18
6 090 000	Theta Capital Pte Ltd.	USD	8,125 %	22/01/2025	6 030 052	0,17
4 500 000	TML Holdings Pte Ltd.	USD	5,500 %	03/06/2024	4 581 563	0,13
6 850 000	Trafigura Group Pte Ltd. ^(c)	USD	6,875 %	Perp.	6 727 984	0,19
					60 848 268	1,69
Afrique du Sud						
11 140 000	Growthpoint Properties International Pty Ltd.	USD	5,872 %	02/05/2023	11 749 219	0,33
Espagne						
11 373 590	International Airport Finance S.A.	USD	12,000 %	15/03/2033	11 174 552	0,31
Supranationales						
21 410 000	Banque du commerce et du développement de la mer Noire	USD	3,500 %	25/06/2024	22 526 318	0,62
2 000 000	CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC 144A ^(d)	USD	3,125 %	01/11/2025	2 045 000	0,06
2 370 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	5,375 %	14/03/2022	2 425 031	0,07
28 440 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/2024	29 710 415	0,82
10 480 000	Mongolian Mining Corp. Via Energy Resources LLC	USD	9,250 %	15/04/2024	9 327 200	0,26
9 890 000	Promigas S.A. ESP Via Gases del Pacifico SAC	USD	3,750 %	16/10/2029	10 409 225	0,29
					76 443 189	2,12
Thaïlande						
16 200 000	Kasikornbank PCL ^(c)	USD	3,343 %	02/10/2031	16 377 187	0,45
12 250 000	PTT Treasury Center Co., Ltd.	USD	3,700 %	16/07/2070	12 803 164	0,36
4 600 000	PTTEP Treasury Center Co., Ltd.	USD	2,587 %	10/06/2027	4 804 844	0,13
9 510 000	PTTEP Treasury Center Co., Ltd.	USD	2,993 %	15/01/2030	10 108 833	0,28
					44 094 028	1,22
Turquie						
19 160 000	Akbank TAS	USD	5,125 %	31/03/2025	18 965 406	0,53
5 290 000	Akbank TAS ^(c)	USD	6,797 %	27/04/2028	5 097 411	0,14
35 330 000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375 %	01/11/2022	35 904 113	1,00
7 740 000	Coca-Cola Icecek AS	USD	4,215 %	19/09/2024	8 089 509	0,22
32 690 000	Coca-Cola Icecek AS	USD	4,215 %	19/09/2024	34 166 158	0,95
24 445 000	Global Liman Isletmeleri AS	USD	8,125 %	14/11/2021	17 967 075	0,50
17 610 000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	5,375 %	15/11/2024	18 526 270	0,51
12 130 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO	USD	8,125 %	28/03/2024	12 865 381	0,36
7 030 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO	USD	5,250 %	05/02/2025	6 805 919	0,19
12 710 000	Yapı ve Kredi Bankası AS	USD	6,100 %	16/03/2023	12 922 495	0,36
4 750 000	Yapı ve Kredi Bankası AS	USD	5,850 %	21/06/2024	4 785 625	0,13
25 990 000	Yapı ve Kredi Bankası AS	USD	8,250 %	15/10/2024	28 069 200	0,78
					204 164 562	5,67
Ukraine						
340 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2022	363 375	0,01
1 250 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2023	1 361 563	0,04
1 380 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2024	1 512 178	0,04
					3 237 116	0,09
Émirats arabes unis						
3 420 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	4 248 815	0,12
11 050 000	Obligation internationale du gouvernement d'Abou Dabi	USD	3,875 %	16/04/2050	13 739 985	0,38
1 750 000	DP World Plc.	USD	5,625 %	25/09/2048	2 140 195	0,06
640 000	DP World Plc. 144A ^(d)	USD	6,850 %	02/07/2037	849 900	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Émirats arabes unis - (suite)						
28 740 000	National Central Cooling Co. PJSC	USD	2,500 %	21/10/2027	28 901 663	0,80
42 710 000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. ^(c)	USD	4,500 %	Perp.	42 910 203	1,19
					92 790 761	2,58
Royaume-Uni						
21 620 000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc.	USD	3,000 %	29/06/2027	21 998 350	0,61
8 100 000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc.	USD	3,250 %	25/02/2030	8 350 594	0,23
15 180 000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc. ^(c)	USD	4,599 %	Perp.	15 929 512	0,44
3 030 000	Vedanta Resources Finance II Plc.	USD	8,000 %	23/04/2023	2 075 550	0,06
1 510 000	Vedanta Resources Finance II Plc.	USD	9,250 %	23/04/2026	998 488	0,03
3 790 000	Vedanta Resources Ltd.	USD	7,125 %	31/05/2023	2 550 670	0,07
7 950 000	Vedanta Resources Ltd.	USD	6,125 %	09/08/2024	5 088 000	0,14
					56 991 164	1,58
États-Unis						
26 630 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,125 %	04/04/2026	24 100 150	0,67
1 820 000	Kosmos Energy Ltd. 144A ^(d)	USD	7,125 %	04/04/2026	1 647 100	0,05
1 700 000	Periama Holdings LLC	USD	5,950 %	19/04/2026	1 804 125	0,05
32 230 000	Sasol Financing USA LLC	USD	5,875 %	27/03/2024	33 373 158	0,93
380 000	Sasol Financing USA LLC	USD	6,500 %	27/09/2028	395 675	0,01
10 760 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,000 %	15/11/2026	11 712 848	0,32
6 640 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	3,125 %	15/11/2028	7 889 150	0,22
					80 922 206	2,25
Viêtnam						
6 970 000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000 %	10/10/2025	5 899 452	0,16
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 2 479 312 699)					2 579 094 172	71,61
					Valeur de	% des
					marché	Capitaux
					USD	propres
Fonds communs de placement – 3,50 %						
Irlande						
7 306	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(e)(f)}				7 306	0,00
126 139 243	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(e)(g)}				126 139 243	3,50
					126 146 549	3,50
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 126 146 549)					126 146 549	3,50
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 2 605 459 248)					2 705 240 721	75,11
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 18,48 %						
Argentine						
8 567 000	Tecpetrol S.A.	USD	4,875 %	12/12/2022	8 378 258	0,23
5 342 000	Telecom Argentina S.A.	USD	8,500 %	06/08/2025	4 927 161	0,14
4 180 000	Telecom Argentina S.A.	USD	8,000 %	18/07/2026	3 793 350	0,11
3 650 000	YPF S.A.	USD	7,000 %	15/12/2047	2 321 742	0,06
					19 420 511	0,54
Bermudes						
13 320 000	Credicorp Ltd.	USD	2,750 %	17/06/2025	13 806 180	0,38
5 062 338	Digicel Group 0.5 Ltd.	USD	10,000 %	01/04/2024	4 062 526	0,11
1 602 801	Digicel Group 0.5 Ltd. 144A ^(d)	USD	8,000 %	01/04/2025	597 043	0,02
6 740 000	Geopark Ltd.	USD	5,500 %	17/01/2027	6 584 138	0,18
29 790 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15/08/2025	30 787 965	0,86
5 200 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	4,000 %	15/08/2026	5 713 500	0,16
13 010 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	3,250 %	15/08/2030	13 595 450	0,38
					75 146 802	2,09
Brésil						
7 400 000	Banco do Brasil S.A. ^(c)	USD	9,000 %	Perp.	8 197 813	0,23

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Brésil – (suite)						
17 370 000	BRF S.A.	USD	4,875 %	24/01/2030	18 509 906	0,52
10 110 000	Itau Unibanco Holding S.A. ^(c)	USD	4,625 %	Perp.	9 465 488	0,26
1 180 000	Samarco Mineracao S.A.	USD	5,375 %	26/09/2024	717 034	0,02
					36 890 241	1,03
Canada						
810 000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	7,250 %	01/04/2023	828 225	0,02
28 550 000	First Quantum Minerals Ltd. 144A ^(d)	USD	7,250 %	01/04/2023	29 192 375	0,81
					30 020 600	0,83
Îles Caïmans						
2 780 000	CK Hutchison International 17 II Ltd.	USD	2,750 %	29/03/2023	2 906 403	0,08
224 000	Embraer Overseas Ltd.	USD	5,696 %	16/09/2023	238 735	0,01
5 938 000	Energuate Trust	USD	5,875 %	03/05/2027	6 206 138	0,17
7 870 000	Grupo Aval Ltd.	USD	4,750 %	26/09/2022	8 226 117	0,23
1 540 000	iQIYI, Inc.	USD	2,000 %	01/04/2025	1 459 150	0,04
650 000	King Talent Management Ltd. ^(c)	USD	5,600 %	Perp.	570 375	0,02
2 070 000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/2036	2 277 000	0,06
					21 883 918	0,61
Chili						
11 940 000	Embotelladora Andina S.A.	USD	5,000 %	01/10/2023	13 223 550	0,37
2 030 000	Embotelladora Andina S.A.	USD	3,950 %	21/01/2050	2 228 242	0,06
268 000	Embotelladora Andina S.A. 144A ^(d)	USD	5,000 %	01/10/2023	296 810	0,01
1 915 000	Inversiones CMPC S.A.	USD	4,375 %	15/05/2023	2 047 853	0,06
1 430 000	Inversiones CMPC S.A.	USD	4,375 %	04/04/2027	1 623 273	0,04
13 094 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	4,375 %	28/01/2025	14 436 135	0,40
6 180 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	4,250 %	22/01/2050	6 938 016	0,19
					40 793 879	1,13
Colombie						
14 840 000	Empresas Publicas de Medellin ESP	USD	4,250 %	18/07/2029	15 820 831	0,44
16 250 000	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP	USD	5,550 %	01/11/2028	19 192 774	0,53
					35 013 605	0,97
Israël						
3 970 000	ICL Group Ltd. 144A ^(d)	USD	6,375 %	31/05/2038	5 230 475	0,15
Luxembourg						
5 680 000	JSM Global SARL	USD	4,750 %	20/10/2030	5 964 000	0,17
9 020 000	Millicom International Cellular S.A.	USD	4,500 %	27/04/2031	9 769 641	0,27
17 880 000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500 %	22/01/2030	18 505 800	0,51
					34 239 441	0,95
Mexique						
10 395 000	Alpha Holding S.A. de CV	USD	9,000 %	10/02/2025	7 895 327	0,22
6 820 000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	5,375 %	17/04/2025	7 726 446	0,21
28 067 000	BBVA Bancomer S.A. ^(c)	USD	5,125 %	18/01/2033	29 400 183	0,81
5 970 000	BBVA Bancomer S.A. ^(c)	USD	5,875 %	13/09/2034	6 553 941	0,18
9 220 000	Cemex SAB de CV	USD	7,375 %	05/06/2027	10 382 723	0,29
3 110 000	Cemex SAB de CV	USD	5,450 %	19/11/2029	3 407 394	0,09
10 890 000	Cemex SAB de CV	USD	5,200 %	17/09/2030	11 853 329	0,33
3 510 000	Grupo Bimbo SAB de CV	USD	4,000 %	06/09/2049	3 848 386	0,11
5 440 000	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	USD	5,250 %	23/06/2024	5 647 400	0,16
5 530 000	Industrias Penoles SAB de CV	USD	4,750 %	06/08/2050	6 110 650	0,17
300 000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 144A ^(d)	USD	3,800 %	08/04/2024	324 281	0,01
890 000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 144A ^(d)	USD	3,250 %	12/03/2025	958 975	0,03
3 950 000	Minera Mexico S.A. de CV	USD	4,500 %	26/01/2050	4 456 711	0,12
1 610 000	Minera Mexico S.A. de CV 144A ^(d)	USD	4,500 %	26/01/2050	1 816 533	0,05
200 000	Trust Fibra Uno	USD	6,950 %	30/01/2044	234 531	0,01
					100 616 810	2,79
Pays-Bas						
280 000	Metinvest BV	USD	7,750 %	23/04/2023	297 369	0,01
440 000	Prosus NV 144A ^(d)	USD	3,680 %	21/01/2030	480 612	0,01
5 570 000	Syngenta Finance NV	USD	5,182 %	24/04/2028	5 975 607	0,17

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Pays-Bas – (suite)						
350 000	Syngenta Finance NV	USD	5,676 %	24/04/2048	360 080	0,01
7 420 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	7,125 %	31/01/2025	8 190 604	0,23
					15 304 272	0,43
Panama						
34 390 000	AES Panama Generation Holdings SRL	USD	4,375 %	31/05/2030	37 221 802	1,03
6 870 000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	USD	2,375 %	14/09/2025	7 051 505	0,20
4 480 000	Banco Nacional de Panama	USD	2,500 %	11/08/2030	4 474 400	0,13
23 020 000	Cable Onda S.A.	USD	4,500 %	30/01/2030	25 178 125	0,70
2 420 000	Cable Onda S.A. 144A ^(d)	USD	4,500 %	30/01/2030	2 646 875	0,07
					76 572 707	2,13
Paraguay						
26 730 000	Telefonica Celular del Paraguay S.A.	USD	5,875 %	15/04/2027	28 651 219	0,80
1 140 000	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/04/2027	1 221 937	0,03
					29 873 156	0,83
Pérou						
25 400 000	Consortio Transmantaro S.A.	USD	4,700 %	16/04/2034	30 233 937	0,84
1 350 000	Consortio Transmantaro S.A. 144A ^(d)	USD	4,700 %	16/04/2034	1 606 922	0,04
5 872 500	Corp Lindley S.A.	USD	6,750 %	23/11/2021	6 090 884	0,17
832 000	Corp Lindley S.A.	USD	4,625 %	12/04/2023	868 920	0,02
13 470 000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	6,375 %	01/06/2028	14 223 478	0,40
37 070 000	Inretail Pharma S.A.	USD	5,375 %	02/05/2023	38 610 722	1,07
					91 634 863	2,54
Qatar						
1 780 000	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co., Ltd. III	USD	5,838 %	30/09/2027	2 085 659	0,06
5 990 000	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co., Ltd. III	USD	6,332 %	30/09/2027	7 070 072	0,19
540 000	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co., Ltd. III 144A ^(d)	USD	5,838 %	30/09/2027	632 728	0,02
					9 788 459	0,27
Supranationales						
4 694 117	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 144A ^(d)	USD	13,000 %	31/12/2025	4 512 220	0,12
3 569 711	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 144A ^(d)	USD	8,000 %	31/12/2026	2 820 072	0,08
					7 332 292	0,20
Turquie						
9 200 000	Akbank TAS	USD	6,800 %	06/02/2026	9 586 688	0,26
15 320 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS ^(c)	USD	13,875 %	Perp.	17 158 400	0,48
					26 745 088	0,74
Émirats arabes unis						
7 530 000	Dolphin Energy Ltd., LLC	USD	5,500 %	15/12/2021	7 913 559	0,22
Venezuela						
35 140 000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000 %	28/10/2022	1 124 480	0,03
2 440 000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000 %	15/11/2026	91 500	0,00
					1 215 980	0,03
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 661 429 795)					665 636 658	18,48
					Valeur de	% des
					marché	Capitaux
					USD	propres
Participations Description du titre						
Actions ordinaires – 0,00 %						
Mongolie						
841 959	Mongolian Mining Corp.				53 295	0,00
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 202 046)					53 295	0,00
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 661 631 841)					665 689 953	18,48
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 3 267 091 089)					3 370 930 674	93,59

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – 0,02 %

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
1 338	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs	233 773 688	107 475	0,00
2 601	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs	359 222 484	514 631	0,01
1 087	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Longs	240 040 173	65 949	0,00
1 682	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Longs	211 918 860	174 964	0,01
			1 044 955 205	863 019	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				863 019	0,02

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(11)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Courts	(2 372 219)	(7 730)	(0,00)
(861)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Courts	(135 177 000)	(190 118)	(0,00)
			(137 549 219)	(197 848)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(197 848)	(0,00)

Contrats de change à terme – (0,08 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
HKD	19 281 797	USD	2 487 275	18/12/2020	214	0,00
USD	4 004 622	PEN	14 123 502	12/07/2021	92 514	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					92 728	0,00

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	2 375 407	HKD	18 418 000	18/12/2020	(645)	(0,00)
USD	184 379 118	EUR	155 771 252	21/01/2021	(2 761 158)	(0,08)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(2 761 803)	(0,08)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,64 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
SGD	75 347 480	USD	55 546 557	07/12/2020	789 814	0,02
CHF	16 209 119	USD	17 740 022	10/12/2020	196 998	0,00
AUD	11 688 450	USD	8 327 910	21/12/2020	298 184	0,02
GBP	146 092 907	USD	188 322 974	13/01/2021	7 173 106	0,20
EUR	838 248 357	USD	992 288 188	21/01/2021	14 765 589	0,40
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					23 223 691	0,64

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 214 081	SGD	1 658 792	07/12/2020	(26 177)	(0,00)
USD	632 288	AUD	884 457	21/12/2020	(20 443)	(0,00)
USD	2 402 700	GBP	1 860 204	13/01/2021	(86 556)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(133 176)	(0,00)

Contrats de swap – 0,03 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
12 670 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	286 931	0,01
23 070 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement d'Abou Dabi)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	283 008	0,01
10 480 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	122 532	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
23 810 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pérou)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	84 743	0,00
22 940 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Qatar)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	231 240	0,01
10 680 000	Flottant (Obligation étrangère russe - Eurobond)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	258 441	0,01
23 640 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	173 726	0,00
19 340 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	107 497	0,00
7 900 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pérou)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	26 917	0,00
18 870 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	32 058	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					1 607 093	0,04
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					1 607 093	0,04
Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
64 010 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2023	(108 392)	(0,00)
41 430 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(134 079)	(0,01)
18 090 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	(94 595)	(0,00)
14 170 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(55 850)	(0,00)
4 200 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2050	(90 300)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(483 216)	(0,01)
Swaps sur défaillance de crédit						
1 130 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(7 271)	(0,00)
80 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(503)	(0,00)
370 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 339)	(0,00)
30 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(191)	(0,00)
320 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 020)	(0,00)
9 420 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(60 226)	(0,00)
790 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(4 353)	(0,00)
4 060 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(21 316)	(0,00)
5 880 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(28 942)	(0,00)
42 370 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	(14 075)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(141 236)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(624 452)	(0,01)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 3 267 091 089)					3 392 999 926	94,20
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					208 827 427	5,80
CAPITAUX PROPRES					3 601 827 353	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 3 267 091 089)	3 370 930 674	93,59
Plus-value latente sur contrats à terme	863 019	0,02
Moins-value latente sur contrats à terme	(197 848)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	92 728	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(2 761 803)	(0,08)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	23 223 691	0,64
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(133 176)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de swaps	1 607 093	0,04
Moins-value latente sur contrats de swaps	(624 452)	(0,01)
Autres actifs et passifs	208 827 427	5,80
Capitaux propres	3 601 827 353	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Barclays Capital, Inc., Citibank N.A., Credit Suisse, Deutsche Bank AG et JP Morgan Chase Bank N.A.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,21 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(d) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- ^(e) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(f) Le rendement de ce fonds était de 0,171 % au 30 novembre 2020.
- ^(g) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 79,13 %						
Angola						
360 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Angola	USD	8,250 %	09/05/2028	323 100	0,03
1 447 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Angola	USD	8,000 %	26/11/2029	1 268 838	0,12
200 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Angola	USD	9,375 %	08/05/2048	175 938	0,02
880 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Angola	USD	9,125 %	26/11/2049	758 312	0,07
					2 526 188	0,24
Argentine						
2 160 000	Arcor SAIC	USD	6,000 %	06/07/2023	2 135 025	0,20
10 251	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine	EUR	0,500 %	09/07/2029	4 673	0,00
266 608	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine	USD	1,000 %	09/07/2029	114 908	0,01
3 535 463	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine ^(c)	USD	0,125 %	09/07/2030	1 391 205	0,13
300 700	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine	EUR	0,125 %	09/07/2030	132 649	0,01
4 199 339	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine ^(c)	USD	0,125 %	09/07/2035	1 501 264	0,14
1 688 912	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine ^(c)	USD	0,125 %	09/07/2041	626 164	0,06
517 470	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine ^(c)	USD	0,125 %	09/07/2046	187 971	0,02
1 240 000	Cia General de Combustibles S.A.	USD	9,500 %	08/03/2025	914 887	0,09
436 000	IRSA Propiedades Comerciales S.A.	USD	8,750 %	23/03/2023	339 739	0,03
120 000	YPF S.A.	USD	8,500 %	23/03/2021	113 400	0,01
1 490 000	YPF S.A.	USD	6,950 %	21/07/2027	986 194	0,10
390 000	YPF S.A.	USD	8,500 %	27/06/2029	262 458	0,03
					8 710 537	0,83
Arménie						
650 000	Obligation internationale arménienne	USD	3,950 %	26/09/2029	632 531	0,06
Australie						
1 770 000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250 %	13/03/2029	1 967 607	0,19
Azerbaïdjan						
505 000	Obligation internationale azerbaïdjanaise	USD	4,750 %	18/03/2024	551 239	0,05
2 030 000	Obligation internationale azerbaïdjanaise	USD	3,500 %	01/09/2032	2 108 980	0,20
340 000	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/2030	428 081	0,04
					3 088 300	0,29
Bahreïn						
2 070 000	Obligation internationale du gouvernement de Bahreïn	USD	7,375 %	14/05/2030	2 426 428	0,23
1 260 000	Obligation internationale du gouvernement de Bahreïn	USD	5,625 %	30/09/2031	1 322 410	0,13
1 360 000	Obligation internationale du gouvernement de Bahreïn	USD	5,450 %	16/09/2032	1 414 400	0,13
440 000	CBB International Sukuk Programme Co. SPC	USD	3,950 %	16/09/2027	455 422	0,04
					5 618 660	0,53
Biélorussie						
290 000	Obligation internationale biélorusse	USD	7,625 %	29/06/2027	312 384	0,03
290 000	Obligation internationale biélorusse	USD	6,200 %	28/02/2030	292 447	0,03
540 000	Republic of Belarus Ministry of Finance « T »	USD	6,378 %	24/02/2031	545 400	0,05
					1 150 231	0,11
Belize						
187 758	Obligation internationale du gouvernement du Belize ^(d)	USD	4,938 %	20/02/2034	86 369	0,01
77 800	Obligation internationale du gouvernement du Belize 144A ^{(d)(e)}	USD	4,938 %	20/02/2034	35 788	0,00
					122 157	0,01
Bermudes						
330 000	Obligation internationale du gouvernement des Bermudes	USD	2,375 %	20/08/2030	343 860	0,04
320 000	Obligation internationale du gouvernement des Bermudes	USD	3,375 %	20/08/2050	340 600	0,03
330 000	Geopark Ltd.	USD	6,500 %	21/09/2024	335 723	0,03
480 000	Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/2038	523 950	0,05
					1 544 133	0,15
Brésil						
2 970 000	Banco do Brasil S.A. ^(f)	USD	6,250 %	Perp.	2 992 869	0,28
32 020 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional—Série F	BRL	10,000 %	01/01/2025	6 995 655	0,66
3 795 000	Obligation internationale du gouvernement du Brésil	USD	4,500 %	30/05/2029	4 211 857	0,40
780 000	Obligation internationale du gouvernement du Brésil	USD	4,750 %	14/01/2050	827 653	0,08
620 000	BRF S.A.	USD	5,750 %	21/09/2050	652 453	0,06

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Brésil – (suite)						
820 000	Samarco Mineracao S.A.	USD	4,125 %	01/11/2022	496 997	0,05
1 000 000	Samarco Mineracao S.A.	USD	5,750 %	24/10/2023	610 938	0,06
					16 788 422	1,59
Îles Vierges britanniques						
1 450 000	Bluestar Finance Holdings Ltd. ^(d)	USD	3,875 %	Perp.	1 435 953	0,14
2 770 000	Central American Bottling Corp.	USD	5,750 %	31/01/2027	2 948 752	0,28
430 000	China Cinda 2020 I Management Ltd.	USD	3,000 %	18/03/2027	444 648	0,04
260 000	Contemporary Ruiding Development Ltd.	USD	1,875 %	17/09/2025	261 888	0,02
210 000	Contemporary Ruiding Development Ltd.	USD	2,625 %	17/09/2030	212 953	0,02
400 000	Easy Tactic Ltd.	USD	5,875 %	13/02/2023	348 794	0,03
310 000	Easy Tactic Ltd.	USD	8,625 %	27/02/2024	273 139	0,03
1 090 000	Elect Global Investments Ltd. ^(d)	USD	4,100 %	Perp.	1 078 010	0,10
590 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	6,850 %	02/07/2024	621 713	0,06
480 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,950 %	19/10/2025	492 000	0,05
610 000	FPC Resources Ltd.	USD	4,375 %	11/09/2027	633 256	0,06
1 050 000	HKT Capital No 4 Ltd.	USD	3,000 %	14/07/2026	1 126 132	0,11
1 740 000	HKT Capital No 5 Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2029	1 875 122	0,18
430 000	Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	USD	4,250 %	07/11/2027	465 878	0,04
2 040 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,750 %	29/05/2024	2 139 450	0,20
650 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,875 %	13/11/2029	689 000	0,07
780 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,375 %	24/02/2030	798 647	0,08
430 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,625 %	30/09/2030	447 265	0,04
390 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	5,000 %	19/11/2025	435 764	0,04
420 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4,625 %	03/06/2026	462 853	0,04
400 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4,875 %	22/11/2026	450 000	0,04
200 000	Joy Treasure Assets Holdings, Inc.	USD	2,750 %	17/11/2030	201 738	0,02
720 000	Nuoxi Capital Ltd.	USD	5,350 %	24/01/2023	90 000	0,01
280 000	NWD Finance BVI Ltd. ^(d)	USD	5,250 %	Perp.	295 531	0,03
310 000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd.	USD	4,750 %	14/01/2030	322 400	0,03
560 000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,000 %	15/07/2025	590 800	0,06
220 000	Sunny Express Enterprises Corp. ^(d)	USD	3,350 %	Perp.	223 575	0,02
					19 365 261	1,84
Îles Caïmans						
700 000	21Vianet Group, Inc.	USD	7,875 %	15/10/2021	715 750	0,07
240 000	Agile Group Holdings Ltd. ^(d)	USD	7,875 %	Perp.	248 138	0,02
600 000	Aldar Sukuk No 2 Ltd.	USD	3,875 %	22/10/2029	647 156	0,06
200 000	Bright Scholar Education Holdings Ltd.	USD	7,450 %	31/07/2022	208 000	0,02
560 000	China Evergrande Group	USD	10,000 %	11/04/2023	479 588	0,05
620 000	Country Garden Holdings Co., Ltd.	USD	3,875 %	22/10/2030	626 975	0,06
1 530 000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848 %	26/09/2028	1 748 025	0,17
830 000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875 %	18/07/2029	891 212	0,08
2 090 000	DP World Salaam ^(d)	USD	6,000 %	Perp.	2 274 181	0,22
440 000	Dubai DOF Sukuk Ltd.	USD	2,763 %	09/09/2030	446 050	0,04
200 000	Fantasia Holdings Group Co., Ltd.	USD	9,250 %	28/07/2023	197 656	0,02
1 280 000	Grupo Aval Ltd.	USD	4,375 %	04/02/2030	1 325 760	0,13
380 000	JD.com, Inc.	USD	3,875 %	29/04/2026	421 622	0,04
290 000	JD.com, Inc.	USD	3,375 %	14/01/2030	316 306	0,03
200 000	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14/01/2050	223 750	0,02
210 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,500 %	30/01/2023	217 514	0,02
360 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,250 %	16/04/2025	359 944	0,03
460 000	Kaisa Group Holdings Ltd. ^(d)	USD	10,875 %	Perp.	443 900	0,04
1 140 000	Meituan Dianping « B »	USD	3,050 %	28/10/2030	1 181 945	0,11
990 000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,750 %	21/07/2028	1 045 533	0,10
200 000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,250 %	18/06/2025	205 781	0,02
560 000	Mumtalakat Sukuk Holding Co.	USD	4,100 %	21/01/2027	567 437	0,05
420 000	NagaCorp Ltd.	USD	7,950 %	06/07/2024	435 422	0,04
680 000	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	USD	2,125 %	02/07/2025	673 554	0,06
800 000	Sharjah Sukuk Program Ltd.	USD	3,854 %	03/04/2026	870 750	0,08
1 470 000	Sharjah Sukuk Program Ltd.	USD	4,226 %	14/03/2028	1 643 184	0,16
606 000	Sharjah Sukuk Program Ltd.	USD	3,234 %	23/10/2029	635 164	0,06
720 000	Sunac China Holdings Ltd.	USD	8,350 %	19/04/2023	754 875	0,07
340 000	Tencent Holdings Ltd.	USD	2,390 %	03/06/2030	349 350	0,03
502 000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,250 %	10/08/2026	617 862	0,06
30 000	Vale Overseas Ltd.	USD	3,750 %	08/07/2030	32 970	0,00
1 300 000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,500 %	15/01/2026	1 322 750	0,13
760 000	Yuzhou Group Holdings Co., Ltd.	USD	7,700 %	20/02/2025	793 725	0,08

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Îles Caïmans – (suite)						
200 000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	8,350 %	10/03/2024	205 250	0,02
280 000	Zhenro Properties Group Ltd. ^(c)	USD	10,250 %	Perp.	288 006	0,03
					23 415 085	2,22
Chili						
4 064 223 800	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	1,500 %	01/03/2026	6 044 063	0,57
3 295 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	4,500 %	01/03/2026	4 988 408	0,47
1 725 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	5,000 %	01/03/2035	2 708 016	0,26
590 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A ^(d)	CLP	4,700 %	01/09/2030	910 378	0,09
260 000	Corp Nacional del Cobre de Chile	USD	3,150 %	14/01/2030	282 953	0,03
200 000	Corp Nacional del Cobre de Chile	USD	3,750 %	15/01/2031	226 500	0,02
200 000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	USD	3,650 %	07/05/2030	223 250	0,02
930 000	Enel Americas S.A.	USD	4,000 %	25/10/2026	1 031 864	0,10
200 000	Engie Energia Chile S.A.	USD	4,500 %	29/01/2025	221 812	0,02
2 347 000	GNL Quintero S.A.	USD	4,634 %	31/07/2029	2 586 834	0,24
					19 224 078	1,82
Chine						
173 240 000	Agricultural Development Bank of China—Série 2004	CNY	2,960 %	17/04/2030	24 724 402	2,35
490 000	Bank of China Ltd.	USD	5,000 %	13/11/2024	546 963	0,05
51 910 000	China Development Bank—Série 2010	CNY	3,090 %	18/06/2030	7 500 552	0,71
86 710 000	Obligation du gouvernement de la Chine	CNY	2,850 %	04/06/2027	12 869 799	1,22
240 000	ENN Energy Holdings Ltd.	USD	2,625 %	17/09/2030	242 250	0,02
					45 883 966	4,35
Colombie						
240 000	Banco de Bogota S.A.	USD	5,375 %	19/02/2023	255 750	0,02
5 970 000	Banco de Bogota S.A.	USD	6,250 %	12/05/2026	6 794 756	0,64
250 000	Bancolombia S.A.	USD	3,000 %	29/01/2025	258 480	0,02
2 904 000 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	COP	7,750 %	14/04/2021	824 319	0,08
585 000 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	COP	4,375 %	21/03/2023	167 256	0,02
850 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	3,875 %	25/04/2027	934 575	0,09
820 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	4,500 %	15/03/2029	936 722	0,09
670 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	6,125 %	18/01/2041	887 541	0,08
620 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	5,000 %	15/06/2045	750 588	0,07
910 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	5,200 %	15/05/2049	1 145 605	0,11
2 753 529 000	TES de la Colombie	COP	3,300 %	17/03/2027	850 515	0,08
12 218 300 000	TES de la Colombie — Série B	COP	6,250 %	26/11/2025	3 743 219	0,36
49 546 900 000	TES de la Colombie — Série B	COP	7,500 %	26/08/2026	15 996 424	1,52
11 998 000 000	TES de la Colombie — Série B	COP	5,750 %	03/11/2027	3 532 079	0,33
12 801 500 000	TES de la Colombie — Série B	COP	6,000 %	28/04/2028	3 804 187	0,36
4 038 600 000	TES de la Colombie — Série B	COP	7,000 %	30/06/2032	1 227 579	0,12
14 646 300 000	TES de la Colombie — Série B	COP	7,250 %	26/10/2050	4 319 517	0,41
530 000	Grupo Energia Bogota S.A. ESP	USD	4,875 %	15/05/2030	618 775	0,06
					47 047 887	4,46
Costa Rica						
230 000	Obligation internationale du gouvernement du Costa Rica	USD	6,125 %	19/02/2031	202 113	0,02
Croatie						
240 000	Obligation internationale du gouvernement de la Croatie	EUR	1,125 %	19/06/2029	302 107	0,03
1 610 000	Obligation internationale du gouvernement de la Croatie	EUR	1,500 %	17/06/2031	2 083 363	0,20
					2 385 470	0,23
Chypre						
1 740 000	MHP S.E.	USD	7,750 %	10/05/2024	1 904 212	0,18
République tchèque						
36 150 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 103	CZK	2,000 %	13/10/2033	1 788 672	0,17
265 660 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 120	CZK	1,250 %	14/02/2025	12 442 828	1,18
28 220 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 121	CZK	1,200 %	13/03/2031	1 284 019	0,12
25 800 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 49	CZK	4,200 %	04/12/2036	1 661 777	0,16
49 680 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 78	CZK	2,500 %	25/08/2028	2 522 836	0,24
41 200 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 94	CZK	0,950 %	15/05/2030	1 835 981	0,17
					21 536 113	2,04
République dominicaine						
3 500 000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.	USD	6,750 %	30/03/2029	3 555 781	0,34
4 000 000	Obligation de la République dominicaine	DOP	10,500 %	07/04/2023	73 378	0,01
71 900 000	Obligation de la République dominicaine	DOP	12,000 %	05/03/2032	1 512 379	0,14

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
République dominicaine - (suite)						
66 667	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	7,500 %	06/05/2021	68 406	0,01
59 100 000	Obligation internationale de la République dominicaine	DOP	8,900 %	15/02/2023	1 038 194	0,10
325 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	5,875 %	18/04/2024	348 156	0,03
2 840 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	6,875 %	29/01/2026	3 299 725	0,31
150 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	8,625 %	20/04/2027	184 289	0,02
4 900 000	Obligation internationale de la République dominicaine	DOP	18,500 %	04/02/2028	129 733	0,01
815 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	6,000 %	19/07/2028	931 265	0,09
30 500 000	Obligation internationale de la République dominicaine	DOP	11,375 %	06/07/2029	590 116	0,05
1 280 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	6,500 %	15/02/2048	1 442 600	0,14
1 515 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	6,400 %	05/06/2049	1 686 621	0,16
980 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	5,875 %	30/01/2060	1 026 703	0,10
					15 887 346	1,51
Équateur						
257 110	Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur ^(c)	USD	0,500 %	31/07/2030	163 586	0,01
548 093	Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur	USD	8,485 %	31/07/2030	245 272	0,02
3 811 524	Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur ^(c)	USD	0,500 %	31/07/2035	2 093 956	0,20
2 070 890	Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur ^(c)	USD	0,500 %	31/07/2040	1 025 090	0,10
					3 527 904	0,33
Égypte						
1 410 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	EUR	4,750 %	11/04/2025	1 719 379	0,16
780 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	EUR	4,750 %	16/04/2026	945 152	0,09
470 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	6,588 %	21/02/2028	504 442	0,05
560 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	7,600 %	01/03/2029	625 100	0,06
1 555 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	EUR	5,625 %	16/04/2030	1 884 245	0,18
1 175 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	EUR	6,375 %	11/04/2031	1 448 232	0,14
540 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	7,053 %	15/01/2032	573 159	0,05
1 430 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	7,625 %	29/05/2032	1 568 084	0,15
680 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	8,700 %	01/03/2049	748 106	0,07
1 030 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	8,875 %	29/05/2050	1 148 933	0,11
					11 164 832	1,06
Salvador						
1 120 000	Obligation internationale du gouvernement du Salvador	USD	9,500 %	15/07/2052	1 063 300	0,10
Gabon						
346 999	Obligation internationale du gouvernement du Gabon	USD	6,375 %	12/12/2024	351 066	0,03
500 000	Obligation internationale du gouvernement du Gabon	USD	6,625 %	06/02/2031	493 906	0,05
					844 972	0,08
Ghana						
340 000	Obligation internationale du gouvernement du Ghana	USD	7,875 %	11/02/2035	332 775	0,03
310 000	Obligation internationale du gouvernement du Ghana	USD	8,750 %	11/03/2061	305 350	0,03
					638 125	0,06
Guatemala						
1 845 000	Obligation du gouvernement du Guatemala	USD	4,500 %	03/05/2026	2 022 293	0,19
1 705 000	Obligation du gouvernement du Guatemala	USD	4,375 %	05/06/2027	1 878 963	0,18
250 000	Obligation du gouvernement du Guatemala	USD	4,875 %	13/02/2028	284 063	0,03
410 000	Obligation du gouvernement du Guatemala	USD	4,900 %	01/06/2030	471 564	0,04
410 000	Obligation du gouvernement du Guatemala	USD	6,125 %	01/06/2050	525 120	0,05
					5 182 003	0,49
Honduras						
1 245 000	Obligation internationale du gouvernement du Honduras	USD	8,750 %	16/12/2020	1 248 051	0,12
530 000	Obligation internationale du gouvernement du Honduras	USD	7,500 %	15/03/2024	588 631	0,06
680 000	Obligation internationale du gouvernement du Honduras	USD	5,625 %	24/06/2030	768 081	0,07
					2 604 763	0,25
Hong Kong						
670 000	Bank of East Asia Ltd. ^(d)	USD	5,825 %	Perp.	699 480	0,07
1 430 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3,375 %	19/06/2024	1 442 066	0,14
370 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3,000 %	22/09/2030	352 041	0,03
380 000	Far East Horizon Ltd.	USD	3,375 %	18/02/2025	381 009	0,03
1 040 000	Far East Horizon Ltd. ^(d)	USD	4,350 %	Perp.	1 029 600	0,10
650 000	MTR Corp., Ltd.	USD	1,625 %	19/08/2030	645 568	0,06
200 000	Wanda Group Overseas Ltd.	USD	8,875 %	21/03/2023	190 000	0,02
					4 739 764	0,45

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Hongrie						
2 519 480 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 24/B	HUF	3,000 %	26/06/2024	8 969 420	0,85
1 973 670 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 26/D	HUF	2,750 %	22/12/2026	7 050 774	0,67
20 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 27/A	HUF	3,000 %	27/10/2027	73	0,00
13 520 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 28/A	HUF	6,750 %	22/10/2028	61 807	0,01
734 020 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 30/A	HUF	3,000 %	21/08/2030	2 653 345	0,25
100 000	Obligation internationale du gouvernement de la Hongrie	EUR	1,500 %	17/11/2050	119 073	0,01
3 645 000	OTP Bank Nyrt ^(c)	EUR	2,875 %	15/07/2029	4 437 945	0,42
					23 292 437	2,21
Inde						
200 000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949 %	12/02/2030	210 406	0,02
770 000	Adani Green Energy UP Ltd. Via Prayatna Developers Pvt Ltd. Via Parampujya Solar Energy Pvt Ltd.	USD	6,250 %	10/12/2024	849 286	0,08
193 000	Adani Transmission Ltd.	USD	4,250 %	21/05/2036	202 982	0,02
1 000 000	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	USD	2,000 %	28/06/2022	1 102 270	0,10
2 070 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30/11/2027	2 309 991	0,22
280 000	ReNew Power Synthetic	USD	6,670 %	12/03/2024	297 631	0,03
200 000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	USD	3,750 %	06/02/2023	198 500	0,02
					5 171 066	0,49
Indonésie						
400 000	ABM Investama Tbk PT	USD	7,125 %	01/08/2022	288 187	0,03
240 000	Alam Sutera Realty Tbk PT	USD	6,250 %	02/11/2025	176 400	0,02
400 000	Bukit Makmur Mandiri Utama PT	USD	7,750 %	13/02/2022	360 000	0,03
400 000	Cikarang Litrindo Tbk PT	USD	4,950 %	14/09/2026	417 250	0,04
750 000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT	USD	8,625 %	12/03/2024	64 688	0,01
340 000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	USD	5,800 %	15/05/2050	421 122	0,04
360 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	EUR	3,750 %	14/06/2028	520 365	0,05
240 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	3,850 %	15/10/2030	281 363	0,03
162 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	6,625 %	17/02/2037	233 128	0,02
1 140 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	6,750 %	15/01/2044	1 776 797	0,17
10 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	5,125 %	15/01/2045	13 102	0,00
600 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	3,500 %	14/02/2050	660 187	0,06
310 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	4,450 %	15/04/2070	384 642	0,04
8 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série FR73	IDR	8,750 %	15/05/2031	667	0,00
1 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série FR82	IDR	7,000 %	15/09/2030	75	0,00
1 340 000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	USD	5,125 %	16/05/2024	1 487 191	0,14
1 060 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,150 %	29/03/2027	1 216 019	0,11
570 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,400 %	01/03/2028	668 859	0,06
1 950 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,450 %	20/02/2029	2 311 359	0,22
270 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,800 %	23/06/2050	299 784	0,03
700 000	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	USD	4,250 %	21/01/2025	723 953	0,07
					12 305 138	1,17
Irlande						
2 700 000	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. ^(d)	USD	5,950 %	15/04/2030	2 822 766	0,27
430 000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc.	USD	4,700 %	29/01/2025	441 556	0,04
2 800 000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. ^(d)	USD	7,500 %	05/10/2027	2 814 000	0,27
380 000	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC	USD	9,000 %	22/10/2025	402 800	0,04
579 270	Oilflow SPV 1 DAC	USD	12,000 %	13/01/2022	573 477	0,05
2 540 000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC	USD	3,050 %	23/01/2025	2 646 680	0,25
					9 701 279	0,92
Île de Man						
2 750 000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250 %	24/01/2027	2 887 500	0,27
Israël						
2 290 000	Bank Leumi Le-Israel BM 144A ^(e)	USD	3,275 %	29/01/2031	2 358 700	0,22
250 000	Israel Electric Corp., Ltd.	USD	6,875 %	21/06/2023	285 312	0,03
1 000 000	Israel Electric Corp., Ltd.—Série 6 144A ^(e)	USD	5,000 %	12/11/2024	1 134 844	0,11
2 020 000	Obligation internationale du gouvernement d'Israël	USD	3,800 %	13/05/2060	2 394 331	0,23
1 160 000	Leviathan Bond Ltd. 144A ^(e)	USD	5,750 %	30/06/2023	1 223 800	0,11
590 000	Leviathan Bond Ltd. 144A ^(e)	USD	6,750 %	30/06/2030	649 000	0,06
					8 045 987	0,76
Côte d'Ivoire						
100 000	Obligation internationale du gouvernement de la Côte d'Ivoire	EUR	5,250 %	22/03/2030	126 628	0,01
210 000	Obligation internationale du gouvernement de la Côte d'Ivoire	EUR	4,875 %	30/01/2032	251 906	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Côte d'Ivoire – (suite)						
200 000	Obligation internationale du gouvernement de la Côte d'Ivoire	USD	6,125 %	15/06/2033	220 531	0,02
1 050 000	Obligation internationale du gouvernement de la Côte d'Ivoire	EUR	6,625 %	22/03/2048	1 355 566	0,13
					1 954 631	0,19
Jamaïque						
1 440 000	Obligation internationale du gouvernement de la Jamaïque	USD	7,875 %	28/07/2045	1 950 075	0,18
Japon						
720 000	SoftBank Group Corp. ^(d)	USD	6,000 %	Perp.	705 600	0,07
Jersey						
1 210 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	1 253 862	0,12
1 680 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	1 744 050	0,16
					2 997 912	0,28
Jordanie						
500 000	Obligation internationale du gouvernement de Jordanie	USD	5,850 %	07/07/2030	536 250	0,05
Kazakhstan						
1 310 000	Obligation internationale du gouvernement du Kazakhstan	EUR	1,550 %	09/11/2023	1 626 803	0,15
920 000	KazMunayGas National Co., JSC	USD	4,750 %	19/04/2027	1 062 025	0,10
850 000	KazMunayGas National Co., JSC	USD	3,500 %	14/04/2033	925 862	0,09
					3 614 690	0,34
Kenya						
870 000	Obligation internationale du gouvernement du Kenya	USD	7,000 %	22/05/2027	948 300	0,09
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Kenya	USD	7,250 %	28/02/2028	220 125	0,02
1 090 000	Obligation internationale du gouvernement du Kenya	USD	8,000 %	22/05/2032	1 246 347	0,12
310 000	Obligation internationale du gouvernement du Kenya	USD	8,250 %	28/02/2048	348 653	0,03
					2 763 425	0,26
Liban						
80 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,000 %	27/01/2023	10 800	0,00
220 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,650 %	22/04/2024	29 700	0,00
1 340 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,200 %	26/02/2025	180 900	0,02
190 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,600 %	27/11/2026	25 650	0,00
270 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,850 %	23/03/2027	36 450	0,00
290 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,750 %	29/11/2027	39 150	0,01
40 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	7,000 %	20/03/2028	5 500	0,00
90 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,650 %	03/11/2028	12 150	0,00
1 395 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,850 %	25/05/2029	188 325	0,02
1 881 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,650 %	26/02/2030	253 935	0,03
20 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	7,150 %	20/11/2031	2 650	0,00
80 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	7,050 %	02/11/2035	10 800	0,00
20 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban—Série 88	USD	8,200 %	17/05/2033	2 750	0,00
20 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban—Série 89	USD	8,250 %	17/05/2034	2 650	0,00
					801 410	0,08
Lituanie						
10 000	Obligation internationale du gouvernement lituanien	USD	6,125 %	09/03/2021	10 177	0,00
Luxembourg						
1 010 000	Altice Financing S.A.	USD	7,500 %	15/05/2026	1 064 288	0,10
1 220 000	Altice Financing S.A. 144A ^(e)	USD	7,500 %	15/05/2026	1 285 575	0,12
260 000	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.	USD	6,000 %	27/11/2023	290 509	0,03
1 670 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	7,288 %	16/08/2037	2 422 805	0,23
990 000	MHP Lux S.A.	USD	6,950 %	03/04/2026	1 050 173	0,10
410 000	Millicom International Cellular S.A.	USD	5,125 %	15/01/2028	440 109	0,04
250 000	Trafigura Funding S.A.	USD	5,875 %	23/09/2025	258 427	0,02
393 000	Tupy Overseas S.A.	USD	6,625 %	17/07/2024	403 415	0,04
					7 215 301	0,68
Macédoine du nord						
1 640 000	Obligation internationale du gouvernement de la Macédoine du nord	EUR	5,625 %	26/07/2023	2 197 800	0,21
1 334 000	Obligation internationale du gouvernement de la Macédoine du nord	EUR	2,750 %	18/01/2025	1 687 711	0,16
					3 885 511	0,37
Malaisie						
360 000	Axiata Spv5 Labuan Ltd.	USD	3,064 %	19/08/2050	362 419	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Malaisie – (suite)						
900 000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,550 %	21/04/2050	1 214 578	0,12
870 000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,800 %	21/04/2060	1 278 628	0,12
					2 855 625	0,27
Maurice						
1 260 000	Greenko Investment Co.	USD	4,875 %	16/08/2023	1 282 641	0,12
1 100 000	HTA Group Ltd.	USD	7,000 %	18/12/2025	1 184 906	0,11
2 120 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	5,373 %	13/02/2022	2 182 275	0,21
1 432 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	6,500 %	13/10/2026	1 627 110	0,15
1 070 000	Network i2i Ltd. ^(d)	USD	5,650 %	Perp.	1 121 494	0,11
520 000	UPL Corp., Ltd.	USD	4,500 %	08/03/2028	548 600	0,05
400 000	UPL Corp., Ltd.	USD	4,625 %	16/06/2030	429 437	0,04
260 000	UPL Corp., Ltd. ^(d)	USD	5,250 %	Perp.	258 822	0,03
					8 635 285	0,82
Mexique						
420 000	Banco Mercantil del Norte S.A. ^(d)	USD	5,750 %	04/10/2031	444 413	0,04
2 370 000	Banco Mercantil del Norte S.A. ^(d)	USD	6,750 %	Perp.	2 503 312	0,24
1 050 000	Banco Mercantil del Norte S.A. ^(d)	USD	7,500 %	Perp.	1 138 758	0,11
590 000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	4,125 %	09/11/2022	623 512	0,06
990 000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander ^(d)	USD	5,950 %	01/10/2028	1 074 923	0,10
1 327 000	Becle SAB de CV	USD	3,750 %	13/05/2025	1 434 611	0,14
290 000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	USD	3,500 %	16/01/2050	318 773	0,03
2 180 000	Gruma SAB de CV	USD	4,875 %	01/12/2024	2 448 753	0,23
142 605 900	Bonos mexicains — Série M	MXN	7,750 %	29/05/2031	8 172 627	0,77
102 839 100	Bonos mexicains — Série M 20	MXN	8,500 %	31/05/2029	6 133 723	0,59
94 427 600	Bonos mexicains — Série M 30	MXN	10,000 %	20/11/2036	6 394 821	0,61
119 825 500	Bonos mexicains — Série M 30	MXN	8,500 %	18/11/2038	7 126 342	0,68
590 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	568 981	0,05
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/10/2046	193 888	0,02
1 629 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	1 581 657	0,15
2 620 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(e)	USD	3,875 %	30/04/2028	2 526 662	0,24
790 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(e)	USD	5,500 %	31/10/2046	765 066	0,07
800 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(e)	USD	5,500 %	31/07/2047	776 750	0,07
700 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,750 %	11/01/2028	774 703	0,07
440 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,250 %	16/04/2030	468 710	0,04
1 190 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	2,659 %	24/05/2031	1 194 165	0,11
540 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	4,750 %	27/04/2032	638 550	0,06
240 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	4,750 %	08/03/2044	277 080	0,03
460 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	4,350 %	15/01/2047	509 666	0,05
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	4,600 %	10/02/2048	227 600	0,02
1 370 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	5,000 %	27/04/2051	1 653 590	0,16
1 822 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,771 %	24/05/2061	1 817 445	0,17
400 000	Petroleos Mexicanos	EUR	5,125 %	15/03/2023	493 990	0,05
630 000	Petroleos Mexicanos	EUR	3,750 %	21/02/2024	752 056	0,07
550 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,875 %	16/10/2025	573 776	0,05
910 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,490 %	23/01/2027	912 639	0,09
100 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	13/03/2027	100 230	0,01
208 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,950 %	28/01/2031	193 430	0,02
50 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,750 %	21/09/2047	43 213	0,00
281 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,350 %	12/02/2048	235 900	0,02
1 319 000	Petroleos Mexicanos	USD	7,690 %	23/01/2050	1 223 570	0,12
178 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,950 %	28/01/2060	153 659	0,01
239 000	Unifin Financiera SAB de CV	USD	7,375 %	12/02/2026	213 046	0,02
					56 684 390	5,37
Mongolie						
520 000	Obligation internationale du gouvernement de la Mongolie	USD	5,625 %	01/05/2023	549 656	0,05
270 000	Obligation internationale du gouvernement de la Mongolie	USD	5,125 %	07/04/2026	285 862	0,03
542 078	Mongolian Mining Corp.	USD	0,000 %	Perp.	189 897	0,02
					1 025 415	0,10
Maroc						
1 050 000	Obligation internationale du gouvernement du Maroc	EUR	1,500 %	27/11/2031	1 213 476	0,12
Mozambique						
380 000	Obligation internationale du Mozambique ^(c)	USD	5,000 %	15/09/2031	334 222	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Pays-Bas						
690 000	Bharti Airtel International Netherlands BV	USD	5,350 %	20/05/2024	761 264	0,07
390 000	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV	USD	8,625 %	27/10/2025	415 350	0,04
400 000	Greenko Dutch BV	USD	4,875 %	24/07/2022	404 500	0,04
730 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	7,125 %	18/03/2025	769 466	0,07
580 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18/09/2027	629 662	0,06
1 070 000	Lukoil International Finance BV	USD	4,750 %	02/11/2026	1 216 958	0,12
1 680 000	Lukoil Securities BV	USD	3,875 %	06/05/2030	1 816 500	0,17
410 000	Metinvest BV	USD	8,500 %	23/04/2026	443 313	0,04
1 600 000	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10/08/2030	1 714 000	0,16
1 740 000	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125 %	07/05/2029	1 840 050	0,17
2 223 319	MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01/06/2034	2 371 656	0,23
600 000	NE Property BV	EUR	2,625 %	22/05/2023	739 523	0,07
780 000	NE Property BV	EUR	1,750 %	23/11/2024	945 590	0,09
1 640 000	NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/2026	1 922 076	0,18
230 000	NE Property BV	EUR	3,375 %	14/07/2027	288 312	0,03
2 151 000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,093 %	15/01/2030	2 362 873	0,22
360 000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,850 %	05/06/2115	421 740	0,04
300 000	PPF Telecom Group BV	EUR	2,125 %	31/01/2025	366 562	0,04
625 000	PPF Telecom Group BV	EUR	3,250 %	29/09/2027	799 075	0,08
410 000	Prosus NV	USD	5,500 %	21/07/2025	473 422	0,05
2 990 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	3 265 977	0,31
1 130 000	Prosus NV	USD	4,027 %	03/08/2050	1 206 275	0,11
200 000	Royal Capital BV ^(d)	USD	5,000 %	Perp.	203 625	0,02
300 000	Syngenta Finance NV	EUR	1,250 %	10/09/2027	350 552	0,03
1 380 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	2,800 %	21/07/2023	1 362 750	0,13
1 380 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	6,000 %	15/04/2024	1 454 175	0,14
610 000	VEON Holdings BV	USD	3,375 %	25/11/2027	623 058	0,06
320 000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24/09/2027	342 750	0,03
					29 511 054	2,80
Nigeria						
1 860 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	6,500 %	28/11/2027	1 954 454	0,18
912 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	8,747 %	21/01/2031	1 034 550	0,10
470 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	7,875 %	16/02/2032	508 114	0,05
1 200 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	7,696 %	23/02/2038	1 246 313	0,12
201 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	7,625 %	28/11/2047	205 742	0,02
395 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	9,248 %	21/01/2049	450 485	0,04
200 000	SEPLAT Petroleum Development Co., Plc.	USD	9,250 %	01/04/2023	206 531	0,02
200 000	United Bank for Africa Plc.	USD	7,750 %	08/06/2022	204 031	0,02
					5 810 220	0,55
Norvège						
1 200 000	DNO ASA 144A ^(e)	USD	8,750 %	31/05/2023	1 122 750	0,11
1 240 000	DNO ASA 144A ^(e)	USD	8,375 %	29/05/2024	1 147 000	0,11
					2 269 750	0,22
Oman						
1 080 000	Obligation internationale du gouvernement omanais	USD	6,750 %	28/10/2027	1 124 550	0,11
410 000	Obligation internationale du gouvernement omanais	USD	5,625 %	17/01/2028	402 313	0,04
960 000	Obligation internationale du gouvernement omanais	USD	7,375 %	28/10/2032	1 006 800	0,10
370 000	Obligation internationale du gouvernement omanais	USD	6,500 %	08/03/2047	339 706	0,03
1 960 000	Obligation internationale du gouvernement omanais	USD	6,750 %	17/01/2048	1 819 431	0,17
					4 692 800	0,45
Pakistan						
357 000	Third Pakistan International Sukuk Co., Ltd.	USD	5,500 %	13/10/2021	362 076	0,04
740 000	Third Pakistan International Sukuk Co., Ltd.	USD	5,625 %	05/12/2022	757 113	0,07
					1 119 189	0,11
Panama						
390 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	5,625 %	18/05/2036	441 187	0,04
620 000	Obligation internationale du gouvernement du Panama	USD	4,500 %	16/04/2050	786 916	0,07
310 000	Obligation internationale du gouvernement du Panama	USD	4,500 %	01/04/2056	394 320	0,04
420 000	Obligation internationale du gouvernement du Panama	USD	3,870 %	23/07/2060	490 678	0,05
545 000	Panama Notas del Tesoro	USD	3,750 %	17/04/2026	592 517	0,06
					2 705 618	0,26
Papouasie-Nouvelle-Guinée						
520 000	Obligation internationale du gouvernement de la Papouasie-Nouvelle-Guinée	USD	8,375 %	04/10/2028	529 669	0,05

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Paraguay						
1 560 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	4,625 %	25/01/2023	1 670 906	0,16
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	5,000 %	15/04/2026	231 688	0,02
325 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	4,700 %	27/03/2027	375 324	0,03
2 000 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	4,950 %	28/04/2031	2 380 500	0,23
1 175 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	6,100 %	11/08/2044	1 558 711	0,15
800 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	5,400 %	30/03/2050	1 000 625	0,09
					7 217 754	0,68
Pérou						
2 449 885	ABY Transmision Sur S.A.	USD	6,875 %	30/04/2043	3 292 798	0,31
51 200 000	Banco de Credito del Peru	PEN	4,650 %	17/09/2024	15 138 134	1,43
6 830 000	Obligation du gouvernement du Pérou	PEN	6,150 %	12/08/2032	2 239 377	0,21
13 575 000	Obligation du gouvernement du Pérou	PEN	5,400 %	12/08/2034	4 072 943	0,39
7 375 000	Obligation du gouvernement du Pérou	PEN	5,350 %	12/08/2040	2 080 739	0,20
10 761 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	6,950 %	12/08/2031	3 770 648	0,36
					30 594 639	2,90
Philippines						
1 140 000	International Container Terminal Services, Inc.	USD	4,750 %	17/06/2030	1 226 925	0,12
18 650 000	Obligation du gouvernement des Philippines—Série 1064	PHP	6,875 %	10/01/2029	498 582	0,05
170 000	Obligation internationale du gouvernement des Philippines	EUR	0,875 %	17/05/2027	207 237	0,02
690 000	Obligation internationale du gouvernement des Philippines	EUR	0,700 %	03/02/2029	828 595	0,08
20 000 000	Obligation internationale du gouvernement des Philippines	PHP	6,250 %	14/01/2036	536 597	0,05
430 000	San Miguel Corp. ^(d)	USD	5,500 %	Perp.	431 881	0,04
380 000	SMC Global Power Holdings Corp. ^(d)	USD	6,500 %	Perp.	385 344	0,04
1 080 000	SMC Global Power Holdings Corp. ^(d)	USD	7,000 %	Perp.	1 111 725	0,10
					5 226 886	0,50
Pologne						
51 550 000	Obligation du gouvernement de la Pologne — Série 425	PLN	0,750 %	25/04/2025	14 025 343	1,33
36 360 000	Obligation du gouvernement de la Pologne — Série 428	PLN	2,750 %	25/04/2028	11 014 306	1,04
20 190 000	Obligation du gouvernement de la Pologne — Série 727	PLN	2,500 %	25/07/2027	6 007 172	0,57
					31 046 821	2,94
Qatar						
2 580 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	5,103 %	23/04/2048	3 700 284	0,35
770 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	4,400 %	16/04/2050	1 019 769	0,10
					4 720 053	0,45
Roumanie						
8 150 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 15Y	RON	3,650 %	24/09/2031	2 033 376	0,19
20 150 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 5Y	RON	3,650 %	28/07/2025	5 151 371	0,49
6 720 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 8Y	RON	4,150 %	26/01/2028	1 767 758	0,17
460 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,375 %	19/04/2027	599 902	0,06
430 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,875 %	11/03/2029	576 575	0,06
720 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,500 %	08/02/2030	935 334	0,09
1 270 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,624 %	26/05/2030	1 803 358	0,17
330 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	USD	3,000 %	14/02/2031	353 874	0,03
90 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,124 %	16/07/2031	113 577	0,01
440 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,000 %	28/01/2032	549 843	0,05
150 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	4,125 %	11/03/2039	220 586	0,02
170 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,625 %	02/12/2040	205 963	0,02
10 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	4,625 %	03/04/2049	15 739	0,00
250 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,375 %	28/01/2050	333 297	0,03
1 860 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	USD	4,000 %	14/02/2051	2 038 734	0,19
					16 699 287	1,58
Russie						
454 855 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6221	RUB	7,700 %	23/03/2033	6 807 882	0,64
658 560 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6223	RUB	6,500 %	28/02/2024	9 082 244	0,86
5 170 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6224	RUB	6,900 %	23/05/2029	73 609	0,01
940 925 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6226	RUB	7,950 %	07/10/2026	14 025 841	1,33
892 940 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6228	RUB	7,650 %	10/04/2030	13 333 319	1,26
137 580 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6230	RUB	7,700 %	16/03/2039	2 094 958	0,20
535 575 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6235	RUB	5,900 %	12/03/2031	7 034 260	0,67
800 000	Obligation étrangère de la Fédération de Russie - Eurobond	USD	4,375 %	21/03/2029	928 400	0,09
					53 380 513	5,06

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Arabie Saoudite						
240 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	USD	4,500 %	26/10/2046	294 450	0,03
320 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	USD	4,625 %	04/10/2047	401 800	0,04
210 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	USD	5,250 %	16/01/2050	288 914	0,03
560 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	USD	3,750 %	21/01/2055	624 400	0,06
4 590 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	USD	4,500 %	22/04/2060	5 852 250	0,55
					7 461 814	0,71
Sénégal						
1 160 000	Obligation internationale du gouvernement sénégalais	EUR	4,750 %	13/03/2028	1 467 792	0,14
200 000	Obligation internationale du gouvernement sénégalais	USD	6,750 %	13/03/2048	217 219	0,02
					1 685 011	0,16
Serbie						
560 000	Obligation internationale serbe	EUR	3,125 %	15/05/2027	753 197	0,07
890 000	Obligation internationale serbe	EUR	1,500 %	26/06/2029	1 082 279	0,10
					1 835 476	0,17
Singapour						
710 000	AEV International Pte Ltd.	USD	4,200 %	16/01/2030	725 753	0,07
264 659	Eterna Capital Pte Ltd.—Série B	USD	8,000 %	11/12/2022	72 781	0,01
270 000	Indika Energy Capital IV Pte Ltd.	USD	8,250 %	22/10/2025	292 612	0,03
1 178 090	Innovate Capital Pte Ltd.—Série MCB ^(c)	USD	6,000 %	11/12/2024	147 568	0,01
200 000	Jollibee Worldwide Pte Ltd. ^(c)	USD	3,900 %	Perp.	190 281	0,02
2 253 600	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875 %	04/02/2039	2 639 529	0,25
830 000	Parkway Pantai Ltd. ^(c)	USD	4,250 %	Perp.	841 672	0,08
710 000	Theta Capital Pte Ltd.	USD	8,125 %	22/01/2025	703 011	0,06
350 000	TML Holdings Pte Ltd.	USD	5,500 %	03/06/2024	356 344	0,03
400 000	Trafigura Group Pte Ltd. ^(c)	USD	6,875 %	Perp.	392 875	0,04
					6 362 426	0,60
Afrique du Sud						
1 960 000	Growthpoint Properties International Pty Ltd.	USD	5,872 %	02/05/2023	2 067 187	0,20
123 872 200	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2030	ZAR	8,000 %	31/01/2030	7 580 935	0,72
268 158 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2032	ZAR	8,250 %	31/03/2032	15 451 046	1,46
91 685 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2035	ZAR	8,875 %	28/02/2035	5 183 419	0,49
120 250 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2037	ZAR	8,500 %	31/01/2037	6 398 896	0,61
51 790 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2044	ZAR	8,750 %	31/01/2044	2 698 379	0,25
22 900 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2048	ZAR	8,750 %	28/02/2048	1 194 271	0,11
163 710 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série R186	ZAR	10,500 %	21/12/2026	12 431 866	1,18
35 090 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série R213	ZAR	7,000 %	28/02/2031	1 920 454	0,18
1 360 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Afrique du Sud	USD	4,875 %	14/04/2026	1 448 187	0,14
1 440 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Afrique du Sud	USD	4,850 %	30/09/2029	1 483 650	0,14
430 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Afrique du Sud	USD	5,650 %	27/09/2047	414 211	0,04
410 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Afrique du Sud	USD	5,750 %	30/09/2049	396 547	0,04
					58 669 048	5,56
Espagne						
1 157 313	International Airport Finance S.A.	USD	12,000 %	15/03/2033	1 137 060	0,11
Sri Lanka						
400 000	Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	USD	6,350 %	28/06/2024	259 125	0,03
500 000	Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	USD	6,125 %	03/06/2025	318 125	0,03
1 160 000	Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	USD	6,850 %	03/11/2025	727 900	0,07
670 000	Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	USD	6,200 %	11/05/2027	400 220	0,04
780 000	Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	USD	6,750 %	18/04/2028	465 685	0,04
1 070 000	Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	USD	7,850 %	14/03/2029	640 161	0,06
					2 811 216	0,27
Supranationales						
5 030 000	Banque du commerce et du développement de la mer Noire	USD	3,500 %	25/06/2024	5 292 264	0,50
1 040 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	5,375 %	14/03/2022	1 064 149	0,10
6 770 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/2024	7 072 416	0,67
500 000	Mongolian Mining Corp. Via Energy Resources LLC	USD	9,250 %	15/04/2024	445 000	0,04
1 090 000	Promigas S.A. ESP Via Gases del Pacifico SAC	USD	3,750 %	16/10/2029	1 147 225	0,11
					15 021 054	1,42
Tadjikistan						
220 000	Obligation internationale de la République du Tadjikistan	USD	7,125 %	14/09/2027	179 163	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Thaïlande						
2 180 000	Kasikornbank PCL ^(d)	USD	3,343 %	02/10/2031	2 203 844	0,21
1 570 000	PTT Treasury Center Co., Ltd.	USD	3,700 %	16/07/2070	1 640 895	0,16
510 000	PTTEP Treasury Center Co., Ltd.	USD	2,587 %	10/06/2027	532 711	0,05
1 550 000	PTTEP Treasury Center Co., Ltd.	USD	2,993 %	15/01/2030	1 647 602	0,16
7 320 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,850 %	12/12/2025	278 153	0,03
202 406 083	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	1,250 %	12/03/2028	6 504 210	0,62
207 740 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	2,875 %	17/12/2028	7 729 549	0,73
275 300 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	1,600 %	17/12/2029	9 328 870	0,88
206 740 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,775 %	25/06/2032	8 470 731	0,80
1 110 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	1,600 %	17/06/2035	36 622	0,00
29 650 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,400 %	17/06/2036	1 207 614	0,11
89 760 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,300 %	17/06/2038	3 636 583	0,34
6 180 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,600 %	17/06/2067	268 328	0,03
					43 485 712	4,12
Trinité-et-Tobago						
300 000	Obligation internationale du gouvernement de Trinité-et-Tobago	USD	4,500 %	26/06/2030	312 563	0,03
Tunisie						
310 000	Obligation internationale de la Banque Centrale de Tunisie	EUR	6,375 %	15/07/2026	337 347	0,03
Turquie						
2 290 000	Akbank TAS	USD	5,125 %	31/03/2025	2 266 742	0,21
890 000	Akbank TAS ^(d)	USD	6,797 %	27/04/2028	857 598	0,08
3 900 000	Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii AS	USD	3,375 %	01/11/2022	3 963 375	0,38
810 000	Coca-Cola Icecek AS	USD	4,215 %	19/09/2024	846 577	0,08
2 250 000	Coca-Cola Icecek AS	USD	4,215 %	19/09/2024	2 351 602	0,22
2 069 000	Global Liman Isletmeleri AS	USD	8,125 %	14/11/2021	1 520 715	0,14
2 030 000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	5,375 %	15/11/2024	2 135 623	0,20
200 000	TC Ziraat Bankası AS	USD	5,125 %	03/05/2022	199 469	0,02
51 275 000	Obligation du gouvernement de la Turquie	TRY	12,200 %	18/01/2023	6 458 577	0,61
15 140 000	Obligation du gouvernement de la Turquie	TRY	8,800 %	27/09/2023	1 755 938	0,17
6 320 000	Obligation du gouvernement de la Turquie	TRY	10,600 %	11/02/2026	773 019	0,07
23 740 000	Obligation du gouvernement de la Turquie	TRY	11,000 %	24/02/2027	2 912 827	0,28
670 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	EUR	5,200 %	16/02/2026	844 135	0,08
220 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	4,250 %	14/04/2026	211 784	0,02
2 700 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	4,875 %	09/10/2026	2 643 891	0,25
660 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	6,000 %	25/03/2027	679 800	0,06
200 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	6,125 %	24/10/2028	205 375	0,02
210 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	7,625 %	26/04/2029	233 822	0,02
310 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	5,250 %	13/03/2030	300 991	0,03
20 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	6,875 %	17/03/2036	20 828	0,00
290 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	6,750 %	30/05/2040	296 208	0,03
680 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	6,000 %	14/01/2041	640 050	0,06
390 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	6,625 %	17/02/2045	389 512	0,04
200 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	5,750 %	11/05/2047	181 031	0,02
470 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO	USD	8,125 %	28/03/2024	498 494	0,05
2 280 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO	USD	5,250 %	05/02/2025	2 207 325	0,21
1 880 000	Yapı ve Kredi Bankası AS	USD	6,100 %	16/03/2023	1 911 431	0,18
200 000	Yapı ve Kredi Bankası AS	USD	5,850 %	21/06/2024	201 500	0,02
1 640 000	Yapı ve Kredi Bankası AS	USD	8,250 %	15/10/2024	1 771 200	0,17
					39 279 439	3,72
Ukraine						
670 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2023	729 797	0,07
1 580 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	8,994 %	01/02/2024	1 769 600	0,16
2 180 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2024	2 388 803	0,23
170 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2025	187 468	0,02
670 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2026	742 130	0,07
700 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,253 %	15/03/2033	746 047	0,07
687 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine—Série GDP ^(d)	USD	1,000 %	31/05/2040	682 599	0,07
					7 246 444	0,69
Émirats arabes unis						
1 650 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	2 049 867	0,20
970 000	Obligation internationale du gouvernement d'Abou Dabi	USD	3,875 %	16/04/2050	1 206 134	0,11
550 000	Obligations internationales du gouvernement de l'Émirat de Dubaï	USD	3,900 %	09/09/2050	540 375	0,05
2 020 000	National Central Cooling Co. PJSC	USD	2,500 %	21/10/2027	2 031 363	0,19
4 060 000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. ^(d)	USD	4,500 %	Perp.	4 079 031	0,39
					9 906 770	0,94

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni						
2 350 000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc. ^(d)	USD	4,599 %	Perp.	2 466 031	0,23
710 000	Vedanta Resources Finance II Plc.	USD	8,000 %	23/04/2023	486 350	0,05
200 000	Vedanta Resources Finance II Plc.	USD	9,250 %	23/04/2026	132 250	0,01
520 000	Vedanta Resources Ltd.	USD	7,125 %	31/05/2023	349 960	0,03
290 000	Vedanta Resources Ltd.	USD	6,125 %	09/08/2024	185 600	0,02
					3 620 191	0,34
États-Unis						
143 381	Brazil Loan Trust 1	USD	5,477 %	24/07/2023	149 116	0,01
2 040 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,125 %	04/04/2026	1 846 200	0,18
440 000	Kosmos Energy Ltd. 144A ^(e)	USD	7,125 %	04/04/2026	398 200	0,04
4 415 000	Sasol Financing USA LLC	USD	5,875 %	27/03/2024	4 571 595	0,43
					6 965 111	0,66
Uruguay						
12 775 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	UYU	8,500 %	15/03/2028	315 311	0,03
8 384 227	Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	UYU	4,375 %	15/12/2028	224 332	0,02
25 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	USD	4,375 %	23/01/2031	30 367	0,00
8 161 373	Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	UYU	3,875 %	02/07/2040	222 557	0,02
895 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	USD	4,975 %	20/04/2055	1 223 772	0,12
					2 016 339	0,19
Ouzbékistan						
520 000	Obligation de la République de l'Ouzbékistan	USD	4,750 %	20/02/2024	557 700	0,05
200 000	Obligation de la République de l'Ouzbékistan	USD	3,700 %	25/11/2030	203 500	0,02
					761 200	0,07
Viêtnam						
1 730 000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000 %	10/10/2025	1 464 283	0,14
Zambie						
1 350 000	Obligation internationale du gouvernement zambien	USD	5,375 %	20/09/2022	643 359	0,06
1 141 000	Obligation internationale du gouvernement zambien	USD	8,970 %	30/07/2027	549 641	0,05
					1 193 000	0,11
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 813 951 221)					834 627 682	79,13
Fonds communs de placement – 1,10 %						
Irlande						
11 652 846	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(f)(g)}				11 652 846	1,10
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 11 652 846)					11 652 846	1,10
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 825 604 067)					846 280 528	80,23
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 12,49 %						
Argentine						
1 063 000	Tecpetrol S.A.	USD	4,875 %	12/12/2022	1 039 581	0,10
490 000	Telecom Argentina S.A.	USD	8,500 %	06/08/2025	451 948	0,04
490 000	Telecom Argentina S.A.	USD	8,000 %	18/07/2026	444 675	0,04
330 000	YPF S.A.	USD	7,000 %	15/12/2047	209 911	0,02
					2 146 115	0,20
Bermudes						
890 000	Credicorp Ltd.	USD	2,750 %	17/06/2025	922 485	0,09
409 608	Digicel Group 0.5 Ltd.	USD	10,000 %	01/04/2024	328 711	0,03
153 021	Digicel Group 0.5 Ltd. 144A ^(e)	USD	8,000 %	01/04/2025	57 000	0,01
590 000	Geopark Ltd.	USD	5,500 %	17/01/2027	576 356	0,05
2 630 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15/08/2025	2 718 105	0,26

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Bermudes – (suite)						
200 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	4,000 %	15/08/2026	219 750	0,02
1 350 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	3,250 %	15/08/2030	1 410 750	0,13
					6 233 157	0,59
Brésil						
2 710 000	Banco do Brasil S.A. ^(d)	USD	9,000 %	Perp.	3 002 172	0,28
1 560 000	BRF S.A.	USD	4,875 %	24/01/2030	1 662 375	0,16
1 720 000	Itau Unibanco Holding S.A. ^(d)	USD	4,625 %	Perp.	1 610 350	0,15
630 000	Samarco Mineracao S.A.	USD	5,375 %	26/09/2024	382 823	0,04
					6 657 720	0,63
Canada						
1 270 000	First Quantum Minerals Ltd. 144A ^(e)	USD	7,250 %	01/04/2023	1 298 575	0,12
Îles Caïmans						
82 000	Embraer Overseas Ltd.	USD	5,696 %	16/09/2023	87 394	0,01
1 410 000	Energuate Trust	USD	5,875 %	03/05/2027	1 473 670	0,14
1 220 000	Grupo Aval Ltd.	USD	4,750 %	26/09/2022	1 275 205	0,12
140 000	iQIYI, Inc.	USD	2,000 %	01/04/2025	132 650	0,01
400 000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/2036	440 000	0,04
					3 408 919	0,32
Chili						
2 388 000	Embotelladora Andina S.A.	USD	5,000 %	01/10/2023	2 644 710	0,25
2 439 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	4,375 %	28/01/2025	2 688 997	0,26
420 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	4,250 %	22/01/2050	471 516	0,04
					5 805 223	0,55
Colombie						
1 050 000	Empresas Publicas de Medellin ESP	USD	4,250 %	18/07/2029	1 119 399	0,10
1 860 000	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP	USD	5,550 %	01/11/2028	2 196 834	0,21
					3 316 233	0,31
Indonésie						
129 700 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Deutsche Bank AG 144A ^(e)	IDR	7,500 %	19/08/2032	9 805 577	0,93
156 751 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	IDR	8,375 %	15/03/2024	12 272 538	1,16
53 386 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	IDR	8,375 %	17/09/2026	4 298 858	0,41
50 809 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	IDR	9,000 %	19/03/2029	4 229 885	0,40
91 729 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	IDR	6,500 %	15/02/2031	6 691 280	0,64
191 127 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	IDR	7,500 %	17/06/2035	14 584 939	1,38
46 233 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Standard Chartered Bank 144A ^(e)	IDR	8,375 %	17/09/2026	3 722 870	0,35
14 515 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Standard Chartered Bank 144A ^(e)	IDR	9,000 %	20/03/2029	1 208 384	0,12
21 980 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Standard Chartered Bank 144A ^(e)	IDR	8,750 %	19/05/2031	1 832 964	0,17
3 960 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Standard Chartered Bank 144A ^(e)	IDR	7,500 %	19/08/2032	299 384	0,03
					58 946 679	5,59
Israël						
310 000	ICL Group Ltd. 144A ^(e)	USD	6,375 %	31/05/2038	408 425	0,04
Luxembourg						
110 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	8,625 %	28/04/2034	169 383	0,02
440 000	JSM Global SARL	USD	4,750 %	20/10/2030	462 000	0,04
200 000	Millicom International Cellular S.A.	USD	4,500 %	27/04/2031	216 622	0,02
1 470 000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500 %	22/01/2030	1 521 450	0,14
					2 369 455	0,22
Mexique						
845 000	Alpha Holding S.A. de CV	USD	9,000 %	10/02/2025	641 804	0,06
2 160 000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	5,375 %	17/04/2025	2 447 086	0,23
2 390 000	BBVA Bancomer S.A. ^(d)	USD	5,125 %	18/01/2033	2 503 525	0,24
1 080 000	BBVA Bancomer S.A. ^(d)	USD	5,875 %	13/09/2034	1 185 637	0,11
220 000	Cemex SAB de CV	USD	7,375 %	05/06/2027	247 744	0,02
920 000	Cemex SAB de CV	USD	5,450 %	19/11/2029	1 007 975	0,10
1 210 000	Cemex SAB de CV	USD	5,200 %	17/09/2030	1 317 037	0,13
200 000	Grupo Bimbo SAB de CV	USD	4,000 %	06/09/2049	219 281	0,02
870 000	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	USD	5,250 %	23/06/2024	903 169	0,09
520 000	Industrias Penoles SAB de CV	USD	4,750 %	06/08/2050	574 600	0,05
163 000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 144A ^(e)	USD	3,250 %	12/03/2025	175 633	0,02
200 000	Minera Mexico S.A. de CV	USD	4,500 %	26/01/2050	225 656	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Mexique – (suite)						
200 000	Minera Mexico S.A. de CV 144A ^(e)	USD	4,500 %	26/01/2050	225 656	0,02
180 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,875 %	04/08/2026	185 850	0,02
1 140 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,350 %	12/02/2028	1 065 273	0,10
150 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,625 %	23/01/2046	118 678	0,01
					13 044 604	1,24
Pays-Bas						
1 483 000	Metinvest BV	USD	7,750 %	23/04/2023	1 574 992	0,15
2 300 000	Syngenta Finance NV	USD	5,182 %	24/04/2028	2 467 486	0,23
360 000	Syngenta Finance NV	USD	5,676 %	24/04/2048	370 368	0,04
390 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	7,125 %	31/01/2025	430 504	0,04
					4 843 350	0,46
Panama						
2 580 000	AES Panama Generation Holdings SRL	USD	4,375 %	31/05/2030	2 792 447	0,27
1 060 000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	USD	2,375 %	14/09/2025	1 088 005	0,10
730 000	Banco Nacional de Panama	USD	2,500 %	11/08/2030	729 088	0,07
2 620 000	Cable Onda S.A.	USD	4,500 %	30/01/2030	2 865 625	0,27
					7 475 165	0,71
Paraguay						
2 660 000	Telefonica Celular del Paraguay S.A.	USD	5,875 %	15/04/2027	2 851 187	0,27
Pérou						
2 490 000	Consortio Transmantaro S.A.	USD	4,700 %	16/04/2034	2 963 878	0,28
905 000	Corp Lindley S.A.	USD	6,750 %	23/11/2021	938 655	0,09
1 682 000	Corp Lindley S.A.	USD	4,625 %	12/04/2023	1 756 639	0,17
1 470 000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	6,375 %	01/06/2028	1 552 228	0,15
1 850 000	Inretail Pharma S.A.	USD	5,375 %	02/05/2023	1 926 890	0,18
					9 138 290	0,87
Supranationales						
475 373	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 144A ^(e)	USD	13,000 %	31/12/2025	456 952	0,04
360 773	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 144A ^(e)	USD	8,000 %	31/12/2026	285 011	0,03
					741 963	0,07
Turquie						
2 220 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS ^(d)	USD	13,875 %	Perp.	2 486 400	0,24
Venezuela						
10 880 000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000 %	28/10/2022	348 160	0,03
2 570 000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000 %	16/05/2024	95 090	0,01
3 960 000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000 %	15/11/2026	148 500	0,02
80 000	Obligation internationale du gouvernement vénézuélien	USD	8,250 %	13/10/2024	7 600	0,00
					599 350	0,06
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 136 004 566)					131 770 810	12,49
Participations – Actions ordinaires – 0,00 %						
Mongolie						
187 560	Mongolian Mining Corp.				11 872	0,00
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 44 753)					11 872	0,00
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 136 049 319)					131 782 682	12,49
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 2,88 %						
République dominicaine						
4 180 000	Billets de la Banque centrale de République dominicaine	DOP	11,000 %	15/09/2023	78 115	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(e)	Date d'échéance ^(e)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Pérou							
22 397 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	8,200 %	12/08/2026	8 370 621	0,79	
11 183 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	6,350 %	12/08/2028	3 854 432	0,37	
7 195 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	6,850 %	12/02/2042	2 422 792	0,23	
710 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	6,714 %	12/02/2055	241 100	0,02	
					14 888 945	1,41	
Royaume-Uni							
81 775 000	HSBC Bank Plc. 144A ^(e)	EGP	0,000 %	07/01/2021	5 147 264	0,49	
États-Unis							
60 375 000	JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	EGP	0,000 %	08/07/2021	3 568 032	0,34	
115 350 000	JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	EGP	0,000 %	02/09/2021	6 691 301	0,63	
					10 259 333	0,97	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 29 817 495)					30 373 657	2,88	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût USD 29 817 495)					30 373 657	2,88	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 991 470 881)					1 008 436 867	95,60	
Contrats à terme – 0,01 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
199	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021		Longs		34 769 031	15 535	0,00
481	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021		Longs		66 430 610	102 482	0,01
443	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021		Longs		55 814 539	45 758	0,00
					157 014 180	163 775	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME						163 775	0,01
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
(4)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021		Courts		(883 313)	(186)	(0,00)
35	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021		Longs		7 547 969	(5 311)	(0,00)
(76)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021		Courts		(11 932 000)	(14 187)	(0,00)
					(5 267 344)	(19 684)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME						(19 684)	(0,00)
Contrats à terme ferme sur obligations non livrables – 0,02 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
COP							
13 218 500 000	Contrats à terme ferme sur obligation BFS Finance COP 09/12/2020		Longs		11 252	11 252	0,00
37 274 900 000	Contrats à terme ferme sur obligation BFS Finance COP 06/01/2021		Longs		141 686	141 686	0,01
10 076 400 000	Contrats à terme ferme sur obligation BFS Finance COP 06/01/2021		Longs		63 569	63 569	0,01
					216 507	216 507	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME FERME SUR OBLIGATIONS NON LIVRABLES						216 507	0,02
Contrats de change à terme – 0,56 %							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu		Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	33 850 353	USD	24 872 170		01/12/2020	104 312	0,00
EUR	61 602 527	USD	73 003 581		01/12/2020	891 729	0,04
NOK	23 626 694	USD	2 607 200		01/12/2020	77 148	0,01
BRL	209 958 773	USD	36 714 900		02/12/2020	2 844 729	0,27
IDR	43 411 994 618	USD	2 952 585		04/12/2020	119 091	0,02
IDR	79 185 439 077	USD	5 511 111		07/12/2020	84 045	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	22 113 000	USD	26 421 364	10/12/2020	109 479	0,01
USD	4 009 475	CLP	3 056 392 969	14/12/2020	15 670	0,00
AUD	11 295 490	EUR	6 847 802	16/12/2020	117 873	0,00
AUD	35 984 402	USD	25 992 039	16/12/2020	562 982	0,06
CAD	2 099 740	CHF	1 444 516	16/12/2020	24 718	0,00
CAD	2 129 563	JPY	170 543 956	16/12/2020	10 437	0,00
CAD	57 368 616	USD	43 568 132	16/12/2020	793 161	0,04
CHF	9 904 114	USD	10 864 168	16/12/2020	98 753	0,00
CNH	725 859 646	USD	107 057 071	16/12/2020	3 280 002	0,34
COP	4 845 963 008	USD	1 291 216	16/12/2020	60 407	0,01
CZK	35 951 061	EUR	1 330 038	16/12/2020	48 276	0,01
CZK	88 511 433	USD	3 941 174	16/12/2020	107 321	0,02
EUR	1 306 357	CHF	1 403 202	16/12/2020	14 487	0,00
EUR	5 413 716	SGD	8 656 945	16/12/2020	24 027	0,00
EUR	31 261 901	USD	36 800 735	16/12/2020	715 255	0,05
GBP	10 683 335	EUR	11 692 150	16/12/2020	258 300	0,01
GBP	19 065 051	USD	24 730 699	16/12/2020	769 807	0,11
HUF	3 727 372 896	USD	12 224 455	16/12/2020	223 099	0,02
IDR	42 372 275 354	USD	2 984 001	16/12/2020	5 866	0,00
ILS	37 966 241	USD	11 086 298	16/12/2020	393 381	0,07
JPY	4 728 003 758	USD	45 044 643	16/12/2020	318 229	0,02
MXN	871 116 043	USD	40 695 639	16/12/2020	2 627 254	0,26
NOK	132 690 462	EUR	12 180 142	16/12/2020	459 861	0,07
NOK	44 553 409	SEK	42 486 063	16/12/2020	52 528	0,00
NOK	127 406 415	USD	14 107 809	16/12/2020	368 499	0,03
NZD	2 371 157	AUD	2 253 384	16/12/2020	7 735	0,00
NZD	2 346 386	EUR	1 322 653	16/12/2020	65 932	0,01
NZD	31 271 811	USD	20 961 238	16/12/2020	1 071 870	0,08
PLN	17 777 009	EUR	3 970 568	16/12/2020	1 816	0,00
PLN	90 389 447	USD	23 979 902	16/12/2020	257 060	0,02
RON	57 109 507	USD	13 873 317	16/12/2020	180 765	0,02
SEK	125 274 246	EUR	12 094 520	16/12/2020	257 694	0,00
SEK	68 749 193	USD	7 821 591	16/12/2020	285 007	0,03
SGD	34 575 489	USD	25 536 550	16/12/2020	315 265	0,02
THB	993 544 112	USD	31 920 454	16/12/2020	920 536	0,12
TRY	48 482 230	USD	5 802 573	16/12/2020	368 977	0,04
USD	2 955 469	IDR	41 869 042 608	16/12/2020	1 112	0,00
ZAR	578 399 186	USD	35 501 542	17/12/2020	2 111 647	0,21
BRL	196 071 759	USD	36 610 947	05/01/2021	319 738	0,03
IDR	76 227 595 471	USD	5 370 084	06/01/2021	1 129	0,00
USD	9 375 831	IDR	132 602 374 422	06/01/2021	32 292	0,00
KRW	17 642 778 227	USD	15 784 248	08/01/2021	156 593	0,02
TRY	13 671 236	USD	1 624 766	11/01/2021	98 640	0,01
MYR	70 311 212	USD	16 862 819	13/01/2021	383 950	0,04
TRY	26 609 769	USD	3 277 886	19/01/2021	66 373	0,01
MYR	69 132 943	USD	16 641 698	26/01/2021	311 391	0,03
USD	11 998 350	INR	891 693 359	27/01/2021	12 974	0,00
COP	14 859 514 899	USD	4 055 543	29/01/2021	81 086	0,01
INR	248 520 442	USD	3 304 046	05/02/2021	33 255	0,00
USD	4 303 869	TWD	120 678 300	05/02/2021	35 094	0,00
RUB	182 119 322	USD	2 338 115	08/02/2021	39 049	0,00
NZD	5 358 397	AUD	4 986 875	09/02/2021	93 728	0,01
USD	26 914 650	PEN	94 986 046	12/07/2021	604 200	0,06
USD	6 048 715	TRY	51 927 620	04/08/2021	31 445	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

23 727 079

2,25

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	24 733 650	AUD	33 850 355	01/12/2020	(242 834)	(0,01)
USD	73 171 437	EUR	61 602 529	01/12/2020	(723 871)	(0,02)
USD	18 365 686	NOK	165 411 341	01/12/2020	(427 533)	(0,03)
AUD	30 262 048	USD	22 379 625	02/12/2020	(50 772)	(0,01)
USD	22 291 683	AUD	30 262 049	02/12/2020	(37 169)	(0,00)
USD	39 226 641	BRL	209 958 772	02/12/2020	(332 989)	(0,03)
USD	3 068 679	IDR	43 411 994 618	04/12/2020	(2 996)	(0,00)
USD	14 492 826	EUR	12 222 320	07/12/2020	(170 117)	(0,02)
USD	3 225 874	IDR	45 950 165 108	07/12/2020	(20 914)	(0,00)
USD	20 673 458	EUR	17 337 471	10/12/2020	(127 776)	(0,00)
CLP	1 767 362 553	USD	2 321 254	14/12/2020	(11 832)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
TWD	138 757 871	USD	4 892 059	14/12/2020	(27 504)	(0,00)
USD	6 174 966	NOK	55 016 541	14/12/2020	(76 081)	(0,01)
USD	3 786 286	EUR	3 175 082	15/12/2020	(23 844)	(0,00)
USD	2 125 930	GBP	1 598 443	15/12/2020	(12 026)	(0,00)
AUD	2 192 823	CAD	2 108 070	16/12/2020	(11 889)	(0,00)
CHF	4 222 051	EUR	3 922 195	16/12/2020	(33 435)	(0,00)
EUR	1 340 897	CAD	2 089 526	16/12/2020	(6 613)	(0,00)
EUR	1 320 090	CZK	35 737 488	16/12/2020	(50 445)	(0,01)
EUR	6 298 282	GBP	5 721 640	16/12/2020	(94 711)	(0,00)
EUR	1 320 090	HUF	483 945 155	16/12/2020	(31 953)	(0,00)
EUR	3 294 401	NOK	36 540 365	16/12/2020	(198 367)	(0,03)
EUR	1 330 783	PLN	6 035 366	16/12/2020	(21 307)	(0,00)
EUR	16 936 234	SEK	175 962 904	16/12/2020	(424 353)	(0,02)
HUF	961 080 072	EUR	2 698 636	16/12/2020	(28 986)	(0,00)
JPY	333 827 588	AUD	4 400 199	16/12/2020	(44 256)	(0,01)
JPY	1 323 183 271	EUR	10 753 691	16/12/2020	(209 724)	(0,01)
USD	30 377 445	AUD	42 241 090	16/12/2020	(794 756)	(0,08)
USD	31 420 813	CAD	41 337 507	16/12/2020	(544 144)	(0,05)
USD	12 227 251	CHF	11 083 611	16/12/2020	(41 263)	(0,00)
USD	75 531 251	CNH	508 716 247	16/12/2020	(1 798 108)	(0,18)
USD	1 984 426	COP	7 211 916 496	16/12/2020	(27 103)	(0,00)
USD	3 904 052	CZK	88 701 625	16/12/2020	(153 143)	(0,02)
USD	75 053 622	EUR	63 857 238	16/12/2020	(1 578 556)	(0,15)
USD	26 846 906	GBP	20 614 555	16/12/2020	(726 141)	(0,11)
USD	4 075 859	HUF	1 249 626 964	16/12/2020	(97 267)	(0,01)
USD	17 356 254	ILS	59 276 410	16/12/2020	(566 887)	(0,07)
USD	44 869 120	JPY	4 710 708 545	16/12/2020	(327 819)	(0,02)
USD	11 030 985	MXN	233 929 992	16/12/2020	(602 970)	(0,06)
USD	17 454 324	NOK	161 942 775	16/12/2020	(946 112)	(0,10)
USD	8 738 660	NZD	13 154 184	16/12/2020	(529 353)	(0,06)
USD	12 004 296	PLN	45 236 942	16/12/2020	(125 505)	(0,01)
USD	7 942 885	RON	32 426 033	16/12/2020	(36 839)	(0,00)
USD	8 712 275	SEK	77 104 171	16/12/2020	(379 505)	(0,06)
USD	12 994 742	SGD	17 524 697	16/12/2020	(108 333)	(0,00)
USD	18 230 645	THB	566 480 730	16/12/2020	(494 027)	(0,07)
USD	2 481 406	TRY	21 343 814	16/12/2020	(235 556)	(0,02)
CLP	7 781 260 880	USD	10 289 754	17/12/2020	(121 215)	(0,01)
USD	5 400 334	CLP	4 169 005 376	17/12/2020	(47 717)	(0,00)
USD	43 656 854	ZAR	725 507 466	17/12/2020	(3 522 763)	(0,36)
USD	10 849 938	KRW	12 029 312 136	08/01/2021	(18 946)	(0,00)
USD	1 136 793	TRY	9 852 019	11/01/2021	(105 159)	(0,01)
USD	2 344 919	TRY	18 894 327	19/01/2021	(29 679)	(0,00)
TRY	5 457 668	USD	690 713	25/01/2021	(6 364)	(0,00)
USD	701 589	RUB	53 727 663	25/01/2021	(702)	(0,00)
USD	891 748	TRY	7 203 112	25/01/2021	(11 466)	(0,00)
CAD	1 800 847	NZD	1 981 130	27/01/2021	(3 019)	(0,00)
INR	1 006 992 319	USD	13 543 544	27/01/2021	(8 418)	(0,00)
USD	4 035 974	COP	14 748 901 411	29/01/2021	(69 862)	(0,01)
TWD	182 917 949	USD	6 516 923	05/02/2021	(46 532)	(0,00)
USD	8 992 268	RUB	690 068 324	08/02/2021	(15 042)	(0,00)
AUD	6 851 249	NZD	7 277 602	09/02/2021	(69 537)	(0,01)
USD	31 994 405	CNH	212 140 504	24/02/2021	(79 868)	(0,01)
PEN	2 611 975	USD	733 289	12/07/2021	(9 791)	(0,00)
TRY	25 390 410	USD	2 987 641	04/08/2021	(45 450)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(17 769 214)	(1,69)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 1,16 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	167 675 148	USD	215 611 964	13/01/2021	8 764 669	0,83
EUR	181 223 132	USD	214 283 439	21/01/2021	3 434 183	0,33
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					12 198 852	1,16

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
USD	388 675	EUR	325 443	21/01/2021	(2 305)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(2 305)	(0,00)

Options – 0,04 %

Participations	Description du titre			Plus-valeur latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
22 187 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	93 845	159 660	0,01
22 250 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	145 819	195 290	0,02
11 161 000	Call EUR / Put USD	Échéance 08/12/2020	Prix d'exercice 1,19	64 549	89 112	0,01
11 150 000	Call EUR / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,20	36 909	68 734	0,01
				341 122	512 796	0,05
GBP						
4 978 000	Call GBP / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,35	12 186	34 164	0,00
USD						
6 557 000	Put USD / Call NOK	Échéance 10/12/2020	Prix d'exercice 8,92	73 747	112 676	0,01
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût USD 232 581)					659 636	0,06
Options vendues						
AUD						
(17 229 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 05/02/2021	Prix d'exercice 1,06	(137 401)	(200 627)	(0,02)
NZD						
(9 493 000)	Put NZD / Call CAD	Échéance 25/01/2021	Prix d'exercice 0,89	4 125	(22 954)	(0,00)
USD						
(6 592 000)	Call USD / Put RUB	Échéance 22/01/2021	Prix d'exercice 82,86	13 784	(28 010)	(0,00)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût USD (132 099))					(251 591)	(0,02)
TOTAL DES OPTIONS (coût USD 100 482)					408 045	0,04

Contrats de swap – 0,17 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
263 725 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,120 %	BRL	03/01/2022	410 086	0,04
58 050 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2022	102 309	0,01
1 845 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 1,405 %	ILS	18/12/2029	39 411	0,00
21 690 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 1,020 %	ILS	18/03/2030	229 836	0,02
32 880 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 0,855 %	ILS	16/06/2031	91 721	0,01
17 550 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 0,862 %	ILS	16/06/2031	54 907	0,01
2 090 160 000	Flottant (INR 6 mois LIBOR)	Fixe 3,750 %	INR	16/09/2022	26 932	0,00
851 430 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 4,500 %	MXN	14/12/2022	33 855	0,00
524 940 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 5,100 %	MXN	10/12/2025	158 425	0,02
175 520 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 5,400 %	MXN	08/12/2027	78 492	0,01
70 490 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2022	44 077	0,00
39 670 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2022	24 834	0,00
48 720 000	Flottant (MYR 3 mois LIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2022	40 869	0,00
25 960 000	Flottant (MYR 3 mois LIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2022	17 433	0,00
47 630 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,650 %	MYR	27/02/2024	579 924	0,05
32 270 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,693 %	MYR	01/03/2024	403 588	0,04
22 780 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,605 %	MYR	06/03/2024	271 755	0,03
5 690 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,330 %	MYR	31/05/2024	58 392	0,01
19 360 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,250 %	MYR	18/12/2024	200 397	0,02
9 300 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,250 %	MYR	18/12/2024	96 431	0,01
9 030 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,000 %	MYR	18/03/2025	70 947	0,01
5 800 000	Flottant (MYR 3 mois LIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2025	2 850	0,00
99 050 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,345 %	PLN	16/06/2023	6 179	0,00
51 520 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,750 %	PLN	16/12/2025	87 346	0,01
150 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2030	1 896	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					3 132 892	0,30

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
650 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2020	429	0,00
120 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2020	80	0,00
4 650 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement des Philippines)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2023	112 023	0,01
460 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2023	34 030	0,00
250 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	760	0,00
2 020 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pérou)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	4 900	0,00
1 160 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Qatar)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	13 754	0,00
3 120 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	46 920	0,00
2 460 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement d'Abou Dabi)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	48 334	0,01
3 120 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	19 248	0,00
5 710 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	70 100	0,01
1 000 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement des Philippines)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	35 379	0,00
2 670 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Qatar)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	23 789	0,00
5 670 000	Flottant (Obligation étrangère russe - Eurobond)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	96 447	0,01
2 230 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	20 103	0,00
4 820 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	17 666	0,00
7 380 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	73 823	0,01
2 700 000	Flottant (Indice Markit CDX Emerging Markets 34 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	55 070	0,01
4 210 000	Flottant (Obligation étrangère russe - Eurobond)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	99 048	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					771 903	0,07
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					3 904 795	0,37
Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
163 850 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,230 %	BRL	02/01/2023	(241 248)	(0,02)
184 260 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,930 %	BRL	02/01/2024	(555 968)	(0,05)
17 912 630 000	Flottant (CLP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	CLP	16/12/2025	(256 302)	(0,03)
4 109 170 000	Flottant (CLP 6 mois LIBOR)	Fixe 2,400 %	CLP	16/12/2030	(149 701)	(0,02)
166 400 000	Fixe 2,500 %	Flottant (CNY 3 mois LIBOR)	CNY	17/03/2023	(28 141)	(0,00)
80 781 720 000	Flottant (CHF 3 mois LIBOR)	Fixe 2,100 %	COP	16/12/2022	(24 824)	(0,00)
35 473 250 000	Fixe 3,400 %	Flottant (CHF 3 mois LIBOR)	COP	16/12/2025	(106 477)	(0,01)
126 240 000	Flottant (CZK 6 mois PTIBOR)	Fixe 0,620 %	CZK	16/06/2023	(18 282)	(0,00)
1 950 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2023	(3 302)	(0,00)
5 310 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2024	(13 019)	(0,00)
29 870 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(118 426)	(0,01)
6 100 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	(31 876)	(0,00)
5 870 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(51 129)	(0,01)
310 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2040	(4 953)	(0,00)
256 330 000	Fixe 0,250 %	Flottant (PLN 3 mois WIBOR)	PLN	16/12/2021	(30 170)	(0,00)
50 000	Fixe 1,250 %	Flottant (THB 6 mois LIBOR)	THB	17/06/2025	(7)	(0,00)
716 830 000	Flottant (THB 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	THB	16/12/2025	(39 493)	(0,01)
20 980 000	Flottant (THB 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	THB	17/03/2026	(2 542)	(0,00)
385 480 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 4,000 %	ZAR	16/06/2023	(174 167)	(0,02)
291 090 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 5,250 %	ZAR	17/03/2026	(227 348)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(2 077 375)	(0,20)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
1 010 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(619)	(0,00)
360 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(229)	(0,00)
140 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(91)	(0,00)
480 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(311)	(0,00)
810 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(526)	(0,00)
12 870 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(8 711)	(0,00)
1 410 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(920)	(0,00)
600 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(3 755)	(0,00)
80 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(505)	(0,00)
460 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 890)	(0,00)
1 480 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(9 561)	(0,00)
2 320 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(15 176)	(0,00)
690 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(4 510)	(0,00)
700 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(3 675)	(0,00)
330 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(1 724)	(0,00)
1 000 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la République argentine)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2025	(10 018)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(63 221)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(2 140 596)	(0,20)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 991 571 363)					1 029 124 121	97,56
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					25 674 584	2,44
CAPITAUX PROPRES					1 054 798 705	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 991 470 881)					1 008 436 867	95,60
Plus-value latente sur contrats à terme					163 775	0,01
Moins-value latente sur contrats à terme					(19 684)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables					216 507	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme					23 727 079	2,25
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(17 769 214)	(1,69)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					12 198 852	1,16
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(2 305)	(0,00)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 232 581)					659 636	0,06
Valeur de marché des options vendues (coût USD (132 099))					(251 591)	(0,02)
Plus-value latente sur contrats de swaps					3 904 795	0,37
Moins-value latente sur contrats de swaps					(2 140 596)	(0,20)
Autres actifs et passifs					25 674 584	2,44
Capitaux propres					1 054 798 705	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

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

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient BNP Paribas S.A., Citibank N.A., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Bank of America N.A., Barclays Capital, Inc., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International Plc. et Morgan Stanley & Co. LLC.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 1,21 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Ce titre a un coupon progressif qui passe au deuxième taux à une date définie dans le futur.
- ^(d) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(e) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- ^(f) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(g) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ⁽⁴⁾	Date d'échéance ⁽⁵⁾	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 76,40 %						
Argentine						
1 536 493	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine ⁽²⁾	USD	0,125 %	09/07/2030	604 610	0,04
3 911 303	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine ⁽²⁾	USD	0,125 %	09/07/2035	1 398 291	0,08
					2 002 901	0,12
Bermudes						
620 000	Obligation internationale du gouvernement des Bermudes	USD	2,375 %	20/08/2030	646 040	0,04
580 000	Obligation internationale du gouvernement des Bermudes	USD	3,375 %	20/08/2050	617 337	0,03
					1 263 377	0,07
Brésil						
3 270 000	Banco do Brasil S.A. ⁽⁴⁾	USD	6,250 %	Perp.	3 295 179	0,19
7 534 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional—Série B	BRL	6,000 %	15/08/2040	6 112 029	0,36
54 644 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional—Série F	BRL	10,000 %	01/01/2025	11 938 494	0,69
600 000	BRF S.A.	USD	5,750 %	21/09/2050	631 406	0,04
					21 977 108	1,28
Îles Vierges britanniques						
200 000	Easy Tactic Ltd.	USD	8,625 %	27/02/2024	176 219	0,01
390 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	6,850 %	02/07/2024	410 962	0,03
200 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,950 %	19/10/2025	205 000	0,01
200 000	FPC Resources Ltd.	USD	4,375 %	11/09/2027	207 625	0,01
1 110 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,625 %	30/09/2030	1 154 568	0,07
2 930 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	5,500 %	16/01/2025	3 285 230	0,19
200 000	Joy Treasure Assets Holdings, Inc.	USD	2,750 %	17/11/2030	201 738	0,01
270 000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,000 %	15/07/2025	284 850	0,02
200 000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500 %	15/01/2028	213 000	0,01
					6 139 192	0,36
Îles Caïmans						
310 000	Country Garden Holdings Co., Ltd.	USD	3,875 %	22/10/2030	313 487	0,02
400 000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848 %	26/09/2028	457 000	0,03
2 100 000	DP World Salaam ⁽⁶⁾	USD	6,000 %	Perp.	2 285 062	0,13
290 000	Fantasia Holdings Group Co., Ltd.	USD	9,875 %	19/10/2023	289 638	0,02
920 000	Grupo Aval Ltd.	USD	4,375 %	04/02/2030	952 890	0,05
300 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,950 %	22/10/2022	315 750	0,02
220 000	Meituan Dianping « B »	USD	3,050 %	28/10/2030	228 095	0,01
320 000	Sunac China Holdings Ltd.	USD	8,350 %	19/04/2023	335 500	0,02
200 000	Yuzhou Group Holdings Co., Ltd.	USD	7,700 %	20/02/2025	208 875	0,01
300 000	Zhenro Properties Group Ltd. ⁽⁴⁾	USD	10,250 %	Perp.	308 578	0,02
					5 694 875	0,33
Chili						
13 875 000 000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos	CLP	4,500 %	01/03/2021	18 527 959	1,08
6 967 240 800	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos	CLP	1,500 %	01/03/2026	10 361 250	0,60
10 975 000 000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos	CLP	4,500 %	01/03/2026	16 615 410	0,97
14 595 000 000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos	CLP	5,000 %	01/03/2035	22 912 170	1,34
13 385 000 000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos 144A ⁽⁶⁾	CLP	4,000 %	01/03/2023	19 024 413	1,11
1 135 000 000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos 144A ⁽⁶⁾	CLP	4,700 %	01/09/2030	1 751 321	0,10
2 104 687 325	Bonos del Banco Central de Chile en UF—Série à 10 ans	CLP	3,000 %	01/03/2022	2 958 163	0,17
					92 150 686	5,37
Chine						
432 610 000	Agricultural Development Bank of China—Série 2004	CNY	2,960 %	17/04/2030	61 741 073	3,60
163 980 000	China Development Bank—Série 2010	CNY	3,090 %	18/06/2030	23 693 710	1,38
275 570 000	Obligation du gouvernement de la Chine	CNY	2,850 %	04/06/2027	40 901 057	2,39
					126 335 840	7,37
Colombie						
1 500 000	Banco de Bogota S.A.	USD	6,250 %	12/05/2026	1 707 225	0,10
13 044 000 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	COP	4,375 %	21/03/2023	3 729 379	0,22
20 407 300 000	TES de la Colombie — Série B	COP	6,250 %	26/11/2025	6 252 016	0,36
128 993 200 000	TES de la Colombie — Série B	COP	7,500 %	26/08/2026	41 645 995	2,43
44 203 800 000	TES de la Colombie — Série B	COP	5,750 %	03/11/2027	13 013 113	0,76
55 226 300 000	TES de la Colombie — Série B	COP	6,000 %	28/04/2028	16 411 450	0,95
30 378 800 000	TES de la Colombie — Série B	COP	7,000 %	30/06/2032	9 233 989	0,54
28 903 000 000	TES de la Colombie — Série B	COP	7,250 %	26/10/2050	8 524 133	0,50
					100 517 300	5,86

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(d)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Croatie						
2 260 000	Obligation internationale du gouvernement de la Croatie	EUR	1,500 %	17/06/2031	2 924 473	0,17
République tchèque						
421 500 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 100	CZK	0,250 %	10/02/2027	18 465 032	1,08
240 080 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 103	CZK	2,000 %	13/10/2033	11 878 955	0,69
528 560 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 120	CZK	1,250 %	14/02/2025	24 756 385	1,45
79 920 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 121	CZK	1,200 %	13/03/2031	3 636 385	0,21
117 430 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 49	CZK	4,200 %	04/12/2036	7 563 662	0,44
					66 300 419	3,87
République dominicaine						
79 900 000	Obligation de la République dominicaine	DOP	12,000 %	05/03/2032	1 680 655	0,10
191 550 000	Obligation internationale de la République dominicaine	DOP	8,900 %	15/02/2023	3 364 907	0,20
119 600 000	Obligation internationale de la République dominicaine	DOP	11,375 %	06/07/2029	2 314 027	0,13
2 510 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	5,875 %	30/01/2060	2 629 617	0,15
					9 989 206	0,58
Égypte						
200 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	4,550 %	20/11/2023	205 281	0,01
280 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	EUR	4,750 %	11/04/2025	341 437	0,02
640 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	6,588 %	21/02/2028	686 900	0,04
170 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	EUR	5,625 %	16/04/2030	205 995	0,01
1 790 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	8,875 %	29/05/2050	1 996 689	0,12
					3 436 302	0,20
Hong Kong						
250 000	Bank of East Asia Ltd. ^(d)	USD	5,825 %	Perp.	261 000	0,01
820 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3,000 %	22/09/2030	780 199	0,05
					1 041 199	0,06
Hongrie						
6 142 260 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 26/D	HUF	2,750 %	22/12/2026	21 942 720	1,28
2 508 410 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 27/A	HUF	3,000 %	27/10/2027	9 143 078	0,53
3 978 240 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 30/A	HUF	3,000 %	21/08/2030	14 380 596	0,84
1 000 000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	EUR	1,375 %	24/06/2025	1 247 719	0,07
					46 714 113	2,72
Inde						
550 000	Reliance Industries Ltd.	USD	4,125 %	28/01/2025	610 242	0,04
Indonésie						
11 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série FR64	IDR	6,125 %	15/05/2028	785	0,00
107 345 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série FR70	IDR	8,375 %	15/03/2024	8 404 384	0,49
540 000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	USD	5,125 %	16/05/2024	599 315	0,04
					9 004 484	0,53
Île de Man						
310 000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250 %	24/01/2027	325 500	0,02
Israël						
710 000	Leviathan Bond Ltd. 144A ^(e)	USD	5,750 %	30/06/2023	749 050	0,04
370 000	Leviathan Bond Ltd. 144A ^(e)	USD	6,750 %	30/06/2030	407 000	0,03
					1 156 050	0,07
Japon						
400 000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125 %	19/09/2027	417 500	0,02
Jersey						
320 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	331 600	0,02
570 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	591 731	0,03
					923 331	0,05
Malaisie						
200 000	Axiata Spv5 Labuan Ltd.	USD	3,064 %	19/08/2050	201 344	0,01
Maurice						
1 440 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	4,755 %	11/11/2024	1 500 975	0,09
Mexique						
880 000	Banco Mercantil del Norte S.A. ^(d)	USD	6,750 %	Perp.	929 500	0,05
700 000	Banco Mercantil del Norte S.A. ^(d)	USD	7,625 %	Perp.	761 250	0,04

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ⁽⁴⁾	Date d'échéance ⁽⁵⁾	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Mexique – (suite)						
48 665 200	Bonos mexicains — Série M	MXN	8,000 %	05/09/2024	2 693 523	0,16
95 317 000	Bonos mexicains — Série M	MXN	5,750 %	05/03/2026	4 892 844	0,29
136 731 100	Bonos mexicains — Série M	MXN	7,750 %	29/05/2031	7 835 947	0,46
56 467 800	Bonos mexicains — Série M	MXN	7,750 %	23/11/2034	3 225 576	0,19
123 130 400	Bonos mexicains — Série M	MXN	8,000 %	07/11/2047	6 901 266	0,40
591 389 200	Bonos mexicains — Série M 20	MXN	8,500 %	31/05/2029	35 272 746	2,06
246 883 300	Bonos mexicains — Série M 30	MXN	10,000 %	20/11/2036	16 719 419	0,98
344 294 000	Bonos mexicains — Série M 30	MXN	8,500 %	18/11/2038	20 476 083	1,19
2 140 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	2 063 763	0,12
1 190 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/10/2046	1 152 441	0,07
3 460 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	2,659 %	24/05/2031	3 472 110	0,20
1 620 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,771 %	24/05/2061	1 615 950	0,09
720 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,875 %	16/10/2025	751 126	0,04
					108 763 544	6,34
Mongolie						
340 000	Obligation internationale du gouvernement de la Mongolie	USD	5,125 %	07/04/2026	359 975	0,02
Pays-Bas						
430 000	Bharti Airtel International Netherlands BV	USD	5,125 %	11/03/2023	460 100	0,03
530 000	Lukoil International Finance BV	USD	4,750 %	02/11/2026	602 792	0,03
450 000	Lukoil Securities BV	USD	3,875 %	06/05/2030	486 563	0,03
200 000	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10/08/2030	214 250	0,01
230 000	PPF Telecom Group BV	EUR	2,125 %	31/01/2025	281 031	0,02
275 000	PPF Telecom Group BV	EUR	3,250 %	29/09/2027	351 593	0,02
1 300 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	1 419 990	0,08
650 000	Prosus NV	USD	4,027 %	03/08/2050	693 875	0,04
					4 510 194	0,26
Nigeria						
890 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	6,500 %	28/11/2027	935 195	0,05
410 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	7,143 %	23/02/2030	432 935	0,03
					1 368 130	0,08
Pérou						
114 940 000	Banco de Credito del Peru	PEN	4,650 %	17/09/2024	33 983 928	1,98
22 150 000	Obligation du gouvernement du Pérou ⁽⁶⁾	PEN	5,940 %	12/02/2029	7 481 738	0,44
10 525 000	Obligation du gouvernement du Pérou ⁽⁶⁾	PEN	6,150 %	12/08/2032	3 450 870	0,20
32 550 000	Obligation du gouvernement du Pérou ⁽⁶⁾	PEN	5,400 %	12/08/2034	9 766 061	0,57
15 875 000	Obligation du gouvernement du Pérou ⁽⁶⁾	PEN	5,350 %	12/08/2040	4 478 879	0,26
4 949 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	6,950 %	12/08/2031	1 734 127	0,10
1 530 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	2,780 %	01/12/2060	1 510 875	0,09
1 730 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	3,230 %	28/07/2121	1 709 240	0,10
					64 115 718	3,74
Philippines						
200 000	International Container Terminal Services, Inc.	USD	4,750 %	17/06/2030	215 250	0,01
35 890 000	Obligation du gouvernement des Philippines—Série 1063	PHP	6,250 %	22/03/2028	910 070	0,05
76 580 000	Obligation du gouvernement des Philippines—Série 1064	PHP	6,875 %	10/01/2029	2 047 258	0,12
10 000 000	Obligation internationale du gouvernement des Philippines	PHP	3,900 %	26/11/2022	212 501	0,01
35 000 000	Obligation internationale du gouvernement des Philippines	PHP	6,250 %	14/01/2036	939 045	0,06
200 000	SMC Global Power Holdings Corp. ⁽⁴⁾	USD	7,000 %	Perp.	205 875	0,01
					4 529 999	0,26
Pologne						
189 500 000	Obligation du gouvernement de la Pologne — Série 425	PLN	0,750 %	25/04/2025	51 557 758	3,01
78 310 000	Obligation du gouvernement de la Pologne — Série 428	PLN	2,750 %	25/04/2028	23 721 956	1,38
96 830 000	Obligation du gouvernement de la Pologne — Série 727	PLN	2,500 %	25/07/2027	28 810 031	1,68
					104 089 745	6,07
Roumanie						
50 670 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 15Y	RON	3,650 %	24/09/2031	12 641 860	0,74
41 130 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 5Y	RON	3,650 %	28/07/2025	10 514 933	0,61
13 710 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 8Y	RON	4,150 %	26/01/2028	3 606 543	0,21
1 410 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,624 %	26/05/2030	2 002 154	0,12
650 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	USD	3,000 %	14/02/2031	697 023	0,04
2 470 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,000 %	28/01/2032	3 086 618	0,18
1 630 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	USD	4,000 %	14/02/2051	1 786 633	0,10
					34 335 764	2,00

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(d)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Russie						
50 030 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6218	RUB	8,500 %	17/09/2031	790 908	0,05
921 260 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6221	RUB	7,700 %	23/03/2033	13 788 635	0,80
776 900 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6224	RUB	6,900 %	23/05/2029	11 061 280	0,64
2 531 540 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6226	RUB	7,950 %	07/10/2026	37 736 246	2,20
2 547 230 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6228	RUB	7,650 %	10/04/2030	38 035 064	2,22
670 260 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6230	RUB	7,700 %	16/03/2039	10 206 184	0,60
275 070 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6232	RUB	6,000 %	06/10/2027	3 718 072	0,22
1 454 050 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6235	RUB	5,900 %	12/03/2031	19 097 542	1,11
					134 433 931	7,84
Serbie						
1 070 000	Obligation internationale serbe	EUR	3,125 %	15/05/2027	1 439 145	0,08
Singapour						
200 000	Trafigura Group Pte Ltd. ^(d)	USD	6,875 %	Perp.	196 438	0,01
Afrique du Sud						
216 190 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2030	ZAR	8,000 %	31/01/2030	13 230 751	0,77
163 395 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2032	ZAR	8,250 %	31/03/2032	9 414 687	0,55
404 824 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2035	ZAR	8,875 %	28/02/2035	22 886 756	1,33
321 950 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2037	ZAR	8,500 %	31/01/2037	17 132 012	1,00
410 847 300	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2040	ZAR	9,000 %	31/01/2040	22 376 173	1,31
134 590 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2044	ZAR	8,750 %	31/01/2044	7 012 451	0,41
86 150 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2048	ZAR	8,750 %	28/02/2048	4 492 860	0,26
542 640 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série R186	ZAR	10,500 %	21/12/2026	41 207 182	2,40
178 440 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série R213	ZAR	7,000 %	28/02/2031	9 765 913	0,57
					147 518 785	8,60
Supranationales						
6 400 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/2024	6 685 888	0,39
Thaïlande						
780 000	PTT Treasury Center Co., Ltd.	USD	3,700 %	16/07/2070	815 222	0,05
360 000	PTTEP Treasury Center Co., Ltd.	USD	2,587 %	10/06/2027	376 031	0,02
896 125 128	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	1,200 %	14/07/2021	29 560 700	1,72
402 220 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,850 %	12/12/2025	15 283 949	0,89
206 270 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,580 %	17/12/2027	8 072 871	0,47
745 334 556	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	1,250 %	12/03/2028	23 950 923	1,40
92 470 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,650 %	20/06/2031	3 712 362	0,22
716 220 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,775 %	25/06/2032	29 345 590	1,71
267 190 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,400 %	17/06/2036	10 882 378	0,64
449 730 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,300 %	17/06/2038	18 220 593	1,06
19 670 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,600 %	17/06/2067	854 048	0,05
					141 074 667	8,23
Turquie						
103 600 000	Obligation du gouvernement de la Turquie	TRY	12,200 %	18/01/2023	13 049 412	0,76
27 545 000	Obligation du gouvernement de la Turquie	TRY	16,200 %	14/06/2023	3 770 874	0,22
52 555 000	Obligation du gouvernement de la Turquie	TRY	8,800 %	27/09/2023	6 095 331	0,36
15 460 000	Obligation du gouvernement de la Turquie	TRY	10,600 %	11/02/2026	1 890 962	0,11
117 490 000	Obligation du gouvernement de la Turquie	TRY	11,000 %	24/02/2027	14 415 674	0,84
1 760 000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	USD	5,250 %	05/02/2025	1 703 900	0,10
2 560 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	8,250 %	15/10/2024	2 764 800	0,16
					43 690 953	2,55
Ukraine						
2 530 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	EUR	4,375 %	27/01/2030	2 852 770	0,17
290 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,253 %	15/03/2033	309 076	0,02
					3 161 846	0,19
Émirats arabes unis						
400 000	DP World Plc.	USD	5,625 %	25/09/2048	489 187	0,03
130 000	DP World Plc. 144A ^(e)	USD	6,850 %	02/07/2037	172 636	0,01
					661 823	0,04
Royaume-Uni						
1 860 000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc. ^(d)	USD	4,599 %	Perp.	1 951 837	0,11
200 000	Vedanta Resources Ltd.	USD	6,125 %	09/08/2024	128 000	0,01
					2 079 837	0,12

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis						
1 530 000	Sasol Financing USA LLC	USD	5,875 %	27/03/2024	1 584 267	0,09
Uruguay						
88 975 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	UYU	8,500 %	15/03/2028	2 196 068	0,13
55 138 796	Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	UYU	4,375 %	15/12/2028	1 475 316	0,09
53 058 643	Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	UYU	3,875 %	02/07/2040	1 446 884	0,08
					5 118 268	0,30
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 1 299 450 766)					1 310 345 334	76,40
Fonds communs de placement – 4,25 %						
Irlande						
72 861 409	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(f)(g)}				72 861 409	4,25
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 72 861 409)					72 861 409	4,25
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 1 372 312 175)					1 383 206 743	80,65
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 10,36 %						
Bermudes						
960 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15/08/2025	992 160	0,06
300 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	3,250 %	15/08/2030	313 500	0,02
					1 305 660	0,08
Brésil						
480 000	BRF S.A.	USD	4,875 %	24/01/2030	511 500	0,03
Chili						
200 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	4,250 %	22/01/2050	224 531	0,01
Allemagne						
187 800 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Deutsche Bank AG 144A ^(e)	IDR	8,375 %	19/03/2024	14 703 463	0,85
73 400 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Deutsche Bank AG 144A ^(e)	IDR	8,250 %	19/05/2036	5 796 105	0,34
					20 499 568	1,19
Indonésie						
108 401 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	IDR	8,375 %	15/03/2024	8 487 061	0,49
124 530 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	IDR	8,375 %	17/09/2026	10 027 664	0,58
109 298 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	IDR	7,000 %	17/05/2027	8 243 794	0,48
84 680 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	IDR	7,000 %	18/09/2030	6 356 997	0,37
171 863 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	IDR	6,500 %	15/02/2031	12 536 748	0,73
207 584 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	IDR	8,750 %	17/05/2031	17 310 918	1,01
392 838 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	IDR	7,500 %	17/06/2035	29 977 546	1,75
472 920 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Standard Chartered Bank 144A ^(e)	IDR	9,000 %	20/03/2029	39 370 925	2,30
124 000 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Standard Chartered Bank 144A ^(e)	IDR	7,500 %	19/08/2032	9 374 646	0,55
					141 686 299	8,26
Luxembourg						
200 000	Millicom International Cellular S.A.	USD	4,500 %	27/04/2031	216 622	0,01
400 000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500 %	22/01/2030	414 000	0,03
					630 622	0,04
Mexique						
830 000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	5,375 %	17/04/2025	940 315	0,06
1 000 000	BBVA Bancomer S.A. ^(d)	USD	5,125 %	18/01/2033	1 047 500	0,06
310 000	Cemex SAB de CV	USD	5,450 %	19/11/2029	339 644	0,02
650 000	Cemex SAB de CV	USD	5,200 %	17/09/2030	707 499	0,04
200 000	Industrias Penoles SAB de CV	USD	4,750 %	06/08/2050	221 000	0,01
					3 255 958	0,19

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(e)	Date d'échéance ^(e)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Panama							
860 000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	USD	2,375 %	14/09/2025	882 721	0,05	
670 000	Banco Nacional de Panama	USD	2,500 %	11/08/2030	669 163	0,04	
					1 551 884	0,09	
États-Unis							
54 704 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10,500 %	19/08/2030	4 988 059	0,29	
7 763 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	IDR	8,250 %	19/05/2036	613 013	0,04	
					5 601 072	0,33	
Venezuela							
74 110 000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000 %	28/10/2022	2 371 520	0,14	
20 000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000 %	15/11/2026	750	0,00	
					2 372 270	0,14	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 217 958 787)					177 639 364	10,36	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 217 958 787)					177 639 364	10,36	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 4,82 %							
République dominicaine							
45 260 000	Billets de la Banque centrale de République dominicaine	DOP	11,000 %	15/09/2023	845 809	0,05	
Pérou							
39 222 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	8,200 %	12/08/2026	14 658 771	0,86	
57 881 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	6,350 %	12/08/2028	19 949 776	1,16	
36 781 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	6,850 %	12/02/2042	12 385 368	0,72	
					46 993 915	2,74	
Royaume-Uni							
216 100 000	HSBC Bank Plc. 144A ^(e)	EGP	0,000 %	07/01/2021	13 602 249	0,79	
États-Unis							
131 150 000	JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	EGP	0,000 %	08/07/2021	7 750 681	0,45	
205 450 000	JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	EGP	0,000 %	02/09/2021	11 917 883	0,70	
4 360 000 000	République de Colombie—Citigroup, Inc.	COP	11,000 %	25/07/2024	1 481 419	0,09	
					21 149 983	1,24	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 81 003 999)					82 591 956	4,82	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût USD 81 003 999)					82 591 956	4,82	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 1 671 274 961)					1 643 438 063	95,83	
Contrats à terme – 0,01 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
150	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs			20 716 406	39 844	0,00
670	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Longs			84 414 766	69 193	0,01
152	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Longs			23 864 000	31 249	0,00
					128 995 172	140 286	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					140 286	0,01	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
(49)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Courts			(8 561 219)	(247)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
USD – (suite)					
(145)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Courts	(32 020 078)	(7 715)	(0,00)
(7)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Courts	(1 509 594)	(4 919)	(0,00)
			(42 090 891)	(12 881)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

(12 881) (0,00)

Contrats à terme ferme sur obligations non livrables – 0,03 %

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres
COP					
41 473 500 000	Contrats à terme ferme sur obligation BFS Finance COP 09/12/2020	Longs	35 303	35 302	0,00
93 531 500 000	Contrats à terme ferme sur obligation BFS Finance COP 06/01/2021	Longs	355 525	355 525	0,02
19 930 600 000	Contrats à terme ferme sur obligation BFS Finance COP 06/01/2021	Longs	125 736	125 736	0,01
			516 564	516 563	0,03

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME FERME SUR OBLIGATIONS NON LIVRABLES

516 563 0,03

Contrats de change à terme – 1,23 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres
AUD	72 683 767	USD	53 405 734	01/12/2020	223 982	0,01
EUR	131 226 987	USD	155 517 305	01/12/2020	1 896 020	0,05
NOK	50 731 421	USD	5 598 200	01/12/2020	165 654	0,01
BRL	711 487 689	USD	124 267 971	02/12/2020	9 787 818	0,57
IDR	93 021 732 425	USD	6 326 697	04/12/2020	255 184	0,02
IDR	169 929 699 859	USD	11 827 368	07/12/2020	179 675	0,01
EUR	47 371 000	USD	56 600 481	10/12/2020	234 528	0,01
USD	8 618 874	CLP	6 570 213 537	14/12/2020	33 543	0,00
AUD	24 176 095	EUR	14 656 631	16/12/2020	252 214	0,01
AUD	81 664 525	USD	59 018 011	16/12/2020	1 247 076	0,06
CAD	4 447 449	CHF	3 059 622	16/12/2020	52 354	0,00
CAD	4 572 063	JPY	366 149 066	16/12/2020	22 407	0,00
CAD	129 298 543	USD	98 236 688	16/12/2020	1 745 688	0,08
CHF	22 812 053	USD	25 036 456	16/12/2020	214 337	0,01
CNH	1 861 548 058	USD	274 098 713	16/12/2020	8 873 024	0,54
COP	10 264 445 512	USD	2 735 796	16/12/2020	127 136	0,01
CZK	75 467 516	EUR	2 791 981	16/12/2020	101 339	0,01
CZK	355 168 933	USD	15 829 092	16/12/2020	416 262	0,03
EUR	2 756 153	CHF	2 960 478	16/12/2020	30 564	0,00
EUR	11 575 116	SGD	18 509 495	16/12/2020	51 373	0,00
EUR	94 138 492	USD	110 869 824	16/12/2020	2 101 517	0,11
GBP	22 572 520	EUR	24 704 256	16/12/2020	545 471	0,02
GBP	40 471 994	USD	52 503 446	16/12/2020	1 629 971	0,13
HUF	10 204 936 367	USD	33 418 645	16/12/2020	660 716	0,03
IDR	90 835 774 253	USD	6 396 983	16/12/2020	12 558	0,00
ILS	84 956 583	USD	24 806 732	16/12/2020	881 204	0,07
JPY	10 063 178 487	USD	95 878 322	16/12/2020	672 942	0,03
MXN	2 218 499 930	USD	103 489 809	16/12/2020	6 842 028	0,42
NOK	283 059 060	EUR	25 983 722	16/12/2020	980 153	0,07
NOK	95 893 580	SEK	91 444 479	16/12/2020	113 000	0,01
NOK	341 739 773	USD	37 845 476	16/12/2020	984 047	0,08
NZD	5 121 910	AUD	4 867 510	16/12/2020	16 708	0,00
NZD	4 903 982	EUR	2 764 364	16/12/2020	137 799	0,01
NZD	69 386 459	USD	46 512 759	16/12/2020	2 374 694	0,13
PLN	38 133 177	EUR	8 517 018	16/12/2020	4 115	0,00
PLN	310 704 741	USD	82 434 009	16/12/2020	878 138	0,05
RON	161 987 000	USD	39 350 662	16/12/2020	512 727	0,03
SEK	267 518 423	EUR	25 827 791	16/12/2020	549 814	0,03
SEK	155 026 078	USD	17 636 522	16/12/2020	643 460	0,04
SGD	73 678 083	USD	54 418 841	16/12/2020	669 666	0,02
THB	3 386 809 008	USD	109 910 922	16/12/2020	2 037 962	0,14
TRY	104 056 160	USD	12 453 749	16/12/2020	792 086	0,05
USD	6 316 002	IDR	89 476 520 266	16/12/2020	2 372	0,00
USD	47 781 033	CLP	36 272 504 324	17/12/2020	380 174	0,03
ZAR	1 224 928 895	USD	75 251 605	17/12/2020	4 405 295	0,28
BRL	681 584 919	USD	127 267 026	05/01/2021	1 111 474	0,07

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
IDR	163 531 252 226	USD	11 520 452	06/01/2021	2 424	0,00
USD	19 288 833	IDR	272 801 967 589	06/01/2021	66 434	0,00
KRW	36 736 189 148	USD	32 868 599	08/01/2021	323 778	0,02
TRY	29 380 944	USD	3 491 795	11/01/2021	211 988	0,01
MYR	247 613 000	USD	59 385 313	13/01/2021	1 352 145	0,08
TRY	57 053 583	USD	7 028 152	19/01/2021	142 220	0,01
MYR	203 178 393	USD	48 909 150	26/01/2021	915 162	0,05
USD	25 884 341	INR	1 923 668 713	27/01/2021	28 040	0,00
COP	36 190 380 250	USD	9 877 284	29/01/2021	197 485	0,01
INR	521 232 435	USD	6 929 716	05/02/2021	69 746	0,00
USD	11 750 260	TWD	329 154 936	05/02/2021	107 001	0,01
RUB	527 626 747	USD	6 799 808	08/02/2021	87 188	0,00
USD	1 409 714	RUB	107 845 213	08/02/2021	2 034	0,00
NZD	11 479 392	AUD	10 683 473	09/02/2021	200 796	0,01
USD	65 721 759	PEN	231 944 023	12/07/2021	1 474 935	0,08
USD	12 221 290	TRY	104 918 548	04/08/2021	63 534	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **61 095 179** **3,56**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	53 108 302	AUD	72 683 763	01/12/2020	(521 415)	(0,01)
USD	155 868 288	EUR	131 226 998	01/12/2020	(1 545 037)	(0,05)
USD	39 434 941	NOK	355 157 069	01/12/2020	(916 250)	(0,03)
AUD	64 978 927	USD	48 053 721	02/12/2020	(109 018)	(0,01)
USD	47 864 892	AUD	64 978 928	02/12/2020	(79 810)	(0,01)
USD	132 931 508	BRL	711 487 689	02/12/2020	(1 124 280)	(0,06)
USD	6 575 461	IDR	93 021 732 425	04/12/2020	(6 421)	(0,00)
USD	31 093 630	EUR	26 222 342	07/12/2020	(364 938)	(0,02)
USD	6 909 447	IDR	98 419 901 248	07/12/2020	(44 795)	(0,00)
USD	44 625 490	EUR	37 425 936	10/12/2020	(277 580)	(0,02)
CLP	3 807 941 207	USD	5 001 415	14/12/2020	(25 560)	(0,00)
TWD	298 075 466	USD	10 508 978	14/12/2020	(59 088)	(0,00)
USD	13 246 222	NOK	118 017 153	14/12/2020	(163 032)	(0,01)
USD	8 194 677	EUR	6 871 846	15/12/2020	(51 606)	(0,00)
USD	4 601 198	GBP	3 459 548	15/12/2020	(26 028)	(0,00)
AUD	4 648 505	CAD	4 468 840	16/12/2020	(25 202)	(0,00)
CHF	8 931 462	EUR	8 297 147	16/12/2020	(70 743)	(0,00)
EUR	2 863 915	CAD	4 462 854	16/12/2020	(14 125)	(0,00)
EUR	2 759 009	CZK	74 691 891	16/12/2020	(105 430)	(0,01)
EUR	13 341 667	GBP	12 120 336	16/12/2020	(200 855)	(0,00)
EUR	2 759 009	HUF	1 011 452 692	16/12/2020	(66 782)	(0,00)
EUR	6 899 455	NOK	76 527 352	16/12/2020	(415 551)	(0,03)
EUR	2 780 725	PLN	12 611 144	16/12/2020	(44 521)	(0,00)
EUR	35 852 870	SEK	372 458 824	16/12/2020	(893 272)	(0,07)
HUF	2 060 832 301	EUR	5 786 651	16/12/2020	(62 154)	(0,00)
JPY	712 465 051	AUD	9 391 937	16/12/2020	(95 114)	(0,01)
JPY	2 809 341 326	EUR	22 832 017	16/12/2020	(445 417)	(0,03)
USD	64 485 241	AUD	89 665 516	16/12/2020	(1 684 255)	(0,13)
USD	70 396 718	CAD	92 617 396	16/12/2020	(1 221 317)	(0,05)
USD	28 204 116	CHF	25 580 935	16/12/2020	(111 570)	(0,00)
USD	166 969 961	CNH	1 125 315 109	16/12/2020	(4 087 870)	(0,28)
USD	4 255 042	COP	15 464 099 780	16/12/2020	(58 165)	(0,00)
USD	14 617 426	CZK	333 757 879	16/12/2020	(648 591)	(0,04)
USD	101 473 234	EUR	86 483 717	16/12/2020	(2 311 958)	(0,12)
USD	57 121 953	GBP	43 857 080	16/12/2020	(1 539 194)	(0,11)
USD	15 300 037	HUF	4 675 610 944	16/12/2020	(314 155)	(0,01)
USD	39 883 783	ILS	136 111 590	16/12/2020	(1 271 657)	(0,11)
USD	95 769 495	JPY	10 054 358 454	16/12/2020	(697 142)	(0,02)
USD	27 935 513	MXN	593 758 526	16/12/2020	(1 593 659)	(0,09)
USD	42 891 847	NOK	396 902 406	16/12/2020	(2 205 425)	(0,15)
USD	18 423 436	NZD	27 732 039	16/12/2020	(1 115 662)	(0,07)
USD	51 933 793	PLN	195 048 516	16/12/2020	(366 378)	(0,02)
USD	17 743 418	RON	72 435 730	16/12/2020	(82 294)	(0,01)
USD	18 364 141	SEK	162 517 127	16/12/2020	(799 151)	(0,06)
USD	27 882 892	SGD	37 602 708	16/12/2020	(232 351)	(0,00)
USD	90 822 599	THB	2 844 505 117	16/12/2020	(3 200 765)	(0,20)
USD	9 049 834	TRY	74 515 432	16/12/2020	(435 612)	(0,03)
CLP	8 149 332 674	USD	10 751 951	17/12/2020	(102 415)	(0,00)
USD	88 594 018	ZAR	1 470 852 216	17/12/2020	(7 055 232)	(0,42)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	23 270 047	KRW	25 799 291 639	08/01/2021	(40 475)	(0,00)
USD	2 777 829	TRY	24 074 056	11/01/2021	(256 964)	(0,02)
USD	784 844	TRY	6 323 923	19/01/2021	(9 934)	(0,00)
TRY	11 692 615	USD	1 479 797	25/01/2021	(13 634)	(0,00)
USD	1 503 541	RUB	115 141 187	25/01/2021	(1 505)	(0,00)
USD	3 427 751	TRY	27 687 724	25/01/2021	(44 075)	(0,00)
CAD	3 887 766	NZD	4 276 970	27/01/2021	(6 518)	(0,00)
INR	2 178 600 042	USD	29 301 285	27/01/2021	(18 416)	(0,00)
USD	3 897 227	COP	14 245 006 480	29/01/2021	(68 335)	(0,00)
TWD	392 784 513	USD	13 993 983	05/02/2021	(99 943)	(0,00)
AUD	16 738 513	NZD	17 780 151	09/02/2021	(169 889)	(0,01)
USD	95 754 124	CNH	634 902 508	24/02/2021	(239 032)	(0,01)
PEN	24 169 632	USD	6 781 915	12/07/2021	(87 100)	(0,00)
TRY	42 314 173	USD	4 971 876	04/08/2021	(68 593)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(40 013 255)	(2,33)

Options – 0,05 %

Participations	Description du titre			Plus-value latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
47 641 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	201 508	342 830	0,02
47 690 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	312 545	418 580	0,02
24 080 000	Call EUR / Put USD	Échéance 08/12/2020	Prix d'exercice 1,19	139 265	192 260	0,01
24 132 000	Call EUR / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,20	79 883	148 761	0,01
				733 201	1 102 431	0,06
GBP						
10 774 000	Call GBP / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,35	26 375	73 942	0,01
USD						
14 045 000	Put USD / Call NOK	Échéance 10/12/2020	Prix d'exercice 8,92	157 964	241 349	0,01
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût USD 500 182)					1 417 722	0,08
Options vendues						
AUD						
(36 910 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 05/02/2021	Prix d'exercice 1,06	(294 357)	(429 808)	(0,03)
NZD						
(20 494 000)	Put NZD / Call CAD	Échéance 25/01/2021	Prix d'exercice 0,89	8 905	(49 555)	(0,00)
USD						
(14 127 000)	Call USD / Put RUB	Échéance 22/01/2021	Prix d'exercice 82,86	29 540	(60 025)	(0,00)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût USD (283 476))					(539 388)	(0,03)
TOTAL DES OPTIONS (coût USD 216 706)					878 334	0,05

Contrats de swap – 0,41 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
679 000 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,120 %	BRL	03/01/2022	1 134 222	0,07
135 760 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2022	239 589	0,01
50 485 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 1,405 %	ILS	18/12/2029	1 078 410	0,06
9 345 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 1,020 %	ILS	18/03/2030	99 023	0,01
21 130 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 0,893 %	ILS	17/06/2030	143 899	0,01
36 910 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 0,855 %	ILS	16/06/2031	102 963	0,01
35 010 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 0,862 %	ILS	16/06/2031	109 531	0,01
4 321 380 000	Flottant (INR 6 mois LIBOR)	Fixe 3,750 %	INR	16/09/2022	59 306	0,00
1 916 995 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 4,500 %	MXN	14/12/2022	74 205	0,01
1 244 285 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 5,100 %	MXN	10/12/2025	375 522	0,02
164 480 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 5,400 %	MXN	08/12/2027	73 516	0,00
73 990 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2022	46 264	0,00
78 930 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2022	49 411	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de Swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
72 640 000	Flottant (MYR 3 mois LIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2022	58 695	0,00
126 910 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,650 %	MYR	27/02/2024	1 545 206	0,09
191 640 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,693 %	MYR	01/03/2024	2 396 765	0,14
202 350 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,605 %	MYR	06/03/2024	2 413 945	0,14
31 000 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,330 %	MYR	31/05/2024	318 129	0,02
11 670 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,250 %	MYR	18/12/2024	120 797	0,01
26 240 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,250 %	MYR	18/12/2024	272 081	0,02
40 600 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,000 %	MYR	18/03/2025	318 988	0,02
19 680 000	Flottant (MYR 3 mois LIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2025	9 672	0,00
204 980 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,345 %	PLN	16/06/2023	12 624	0,00
120 460 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,750 %	PLN	16/12/2025	204 074	0,01
5 040 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2030	63 687	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **11 320 524** **0,66**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
10 310 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	119 856	0,01
1 660 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Qatar)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	19 508	0,00
2 970 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	14 319	0,00
5 080 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pérou)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	26 207	0,00
9 220 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement des Philippines)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	60 352	0,00
11 510 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Qatar)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	74 487	0,01
2 510 000	Flottant (Obligation étrangère russe - Eurobond)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	26 470	0,00
4 680 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	37 626	0,00
2 910 000	Flottant (Obligation étrangère russe - Eurobond)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	49 320	0,00
3 920 000	Flottant (Obligation étrangère russe - Eurobond)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	92 198	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **520 343** **0,03**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **11 840 867** **0,69**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
289 800 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,230 %	BRL	02/01/2023	(412 055)	(0,02)
519 795 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,930 %	BRL	02/01/2024	(1 487 296)	(0,09)
31 682 600 000	Flottant (CLP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	CLP	16/12/2025	(453 329)	(0,03)
344 030 000	Fixe 2,500 %	Flottant (CNY 3 mois LIBOR)	CNY	17/03/2023	(58 182)	(0,00)
182 511 310 000	Flottant (CHF 3 mois LIBOR)	Fixe 2,100 %	COP	16/12/2022	(49 905)	(0,00)
93 126 450 000	Fixe 3,400 %	Flottant (CHF 3 mois LIBOR)	COP	16/12/2025	(291 730)	(0,02)
249 480 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 0,620 %	CZK	16/06/2023	(36 107)	(0,00)
52 840 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(244 462)	(0,02)
1 030 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	(5 386)	(0,00)
8 310 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(72 411)	(0,00)
599 410 000	Fixe 0,250 %	Flottant (PLN 3 mois WIBOR)	PLN	16/12/2021	(70 917)	(0,00)
220 000	Fixe 1,250 %	Flottant (THB 6 mois LIBOR)	THB	17/06/2025	(32)	(0,00)
1 460 300 000	Flottant (THB 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	THB	16/12/2025	(80 421)	(0,01)
532 910 000	Flottant (THB 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	THB	17/03/2026	(64 574)	(0,00)
797 860 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 4,000 %	ZAR	16/06/2023	(360 385)	(0,02)
586 490 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 5,250 %	ZAR	17/03/2026	(458 085)	(0,03)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **(4 145 277)** **(0,24)**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
10 520 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(5 963)	(0,00)
6 470 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(3 967)	(0,00)
5 180 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(3 290)	(0,00)
14 910 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(9 721)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
18 180 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(11 941)	(0,00)
13 210 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(8 421)	(0,00)
4 500 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(2 936)	(0,00)
7 250 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(4 661)	(0,00)
460 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(281)	(0,00)
2 720 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(1 615)	(0,00)
3 420 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(1 981)	(0,00)
2 170 000	Fixe 1,000 %	Flottant (République populaire de Chine)	USD	20/12/2020	(1 273)	(0,00)
1 720 000	Fixe 1,000 %	Flottant (République populaire de Chine)	USD	20/12/2020	(988)	(0,00)
770 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(4 819)	(0,00)
6 030 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(37 684)	(0,01)
630 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(3 974)	(0,00)
1 680 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(10 555)	(0,00)
4 530 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(29 263)	(0,00)
370 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 420)	(0,00)
1 630 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(10 655)	(0,00)
5 620 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(36 179)	(0,01)
2 360 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(14 829)	(0,00)
10 310 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(65 179)	(0,01)
4 140 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(26 392)	(0,00)
4 450 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(28 083)	(0,00)
3 560 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(20 729)	(0,00)
1 550 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(9 025)	(0,00)
2 730 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(15 473)	(0,00)
5 220 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(29 519)	(0,00)
2 250 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(12 224)	(0,00)
1 580 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(8 687)	(0,00)
2 840 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(15 615)	(0,00)
4 070 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(21 368)	(0,00)
5 430 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(26 727)	(0,00)
5 350 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(27 879)	(0,00)
7 410 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2022	(81 870)	(0,01)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
2 210 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2022	(21 570)	(0,00)
590 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2024	(32 334)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(650 090)	(0,04)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(4 795 367)	(0,28)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 1 671 491 667)					1 673 087 789	97,56
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					41 914 198	2,44
CAPITAUX PROPRES					1 715 001 987	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 1 671 274 961)					1 643 438 063	95,83
Plus-value latente sur contrats à terme					140 286	0,01
Moins-value latente sur contrats à terme					(12 881)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables					516 563	0,03
Plus-value latente sur contrats de change à terme					61 095 179	3,56
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(40 013 255)	(2,33)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 500 182)					1 417 722	0,08
Valeur de marché des options vendues (coût USD 283 476)					(539 388)	(0,03)
Plus-value latente sur contrats de swaps					11 840 867	0,69
Moins-value latente sur contrats de swaps					(4 795 367)	(0,28)
Autres actifs et passifs					41 914 198	2,44
Capitaux propres					1 715 001 987	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient BNP Paribas S.A., Citibank N.A., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Bank of America N.A., Barclays Capital, Inc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Credit Suisse, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley et Morgan Stanley & Co. International Plc.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,57 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Ce titre a un coupon progressif qui passe au deuxième taux à une date définie dans le futur.
- ^(d) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(e) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- ^(f) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(g) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(d)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 87,99 %						
Albanie						
12 320 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Albanie	EUR	3,500 %	16/06/2027	15 757 528	0,24
Angola						
29 650 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Angola	USD	8,250 %	09/05/2028	26 610 875	0,41
11 909 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Angola	USD	8,000 %	26/11/2029	10 442 704	0,16
4 730 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Angola	USD	9,375 %	08/05/2048	4 160 922	0,06
24 920 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Angola	USD	9,125 %	26/11/2049	21 474 031	0,33
					62 688 532	0,96
Argentine						
471 785	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine	EUR	0,500 %	09/07/2029	215 053	0,00
6 392 562	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine	USD	1,000 %	09/07/2029	2 755 194	0,04
100 121 473	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine ^(c)	USD	0,125 %	09/07/2030	39 397 800	0,61
14 132 900	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine	EUR	0,125 %	09/07/2030	6 234 510	0,10
115 415 914	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine ^(c)	USD	0,125 %	09/07/2035	41 261 189	0,63
45 155 235	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine ^(c)	USD	0,125 %	09/07/2041	16 741 303	0,26
425 475	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine ^(c)	USD	0,125 %	09/07/2046	154 554	0,00
					106 759 603	1,64
Arménie						
9 710 000	Obligation internationale arménienne	USD	3,950 %	26/09/2029	9 449 044	0,15
Azerbaïdjan						
10 969 000	Obligation internationale azerbaïdjanaise	USD	4,750 %	18/03/2024	11 973 349	0,18
43 610 000	Obligation internationale azerbaïdjanaise	USD	3,500 %	01/09/2032	45 306 702	0,70
2 340 000	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	4,750 %	13/03/2023	2 497 716	0,04
5 190 000	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/2030	6 534 534	0,10
					66 312 301	1,02
Bahreïn						
8 620 000	Obligation internationale du gouvernement de Bahreïn	USD	7,000 %	12/10/2028	9 914 347	0,15
1 130 000	Obligation internationale du gouvernement de Bahreïn	USD	6,750 %	20/09/2029	1 286 081	0,02
41 920 000	Obligation internationale du gouvernement de Bahreïn	USD	7,375 %	14/05/2030	49 138 100	0,76
22 760 000	Obligation internationale du gouvernement de Bahreïn	USD	5,625 %	30/09/2031	23 887 331	0,37
32 230 000	Obligation internationale du gouvernement de Bahreïn	USD	5,450 %	16/09/2032	33 519 200	0,51
4 460 000	Obligation internationale du gouvernement de Bahreïn	USD	6,000 %	19/09/2044	4 540 838	0,07
12 340 000	CBB International Sukuk Programme Co. SPC	USD	3,950 %	16/09/2027	12 772 517	0,20
					135 058 414	2,08
Biélorussie						
5 180 000	Obligation internationale biélorusse	USD	7,625 %	29/06/2027	5 579 831	0,09
6 680 000	Obligation internationale biélorusse	USD	6,200 %	28/02/2030	6 736 363	0,10
23 950 000	Republic of Belarus Ministry of Finance « T »	USD	6,378 %	24/02/2031	24 189 500	0,37
					36 505 694	0,56
Belize						
4 242 704	Obligation internationale du gouvernement du Belize ^(d)	USD	4,938 %	20/02/2034	1 951 644	0,03
3 519 266	Obligation internationale du gouvernement du Belize 144A ^{(d)(e)}	USD	4,938 %	20/02/2034	1 618 862	0,03
					3 570 506	0,06
Bermudes						
9 050 000	Obligation internationale du gouvernement des Bermudes	USD	2,375 %	20/08/2030	9 430 100	0,14
8 920 000	Obligation internationale du gouvernement des Bermudes	USD	3,375 %	20/08/2050	9 494 225	0,15
					18 924 325	0,29
Bolivie						
2 160 000	Obligation internationale du gouvernement de la Bolivie	USD	4,500 %	20/03/2028	1 968 975	0,03
Brésil						
21 900 000	Banco do Brasil S.A. ^(d)	USD	6,250 %	Perp.	22 068 630	0,34
7 280 000	Obligation internationale du gouvernement du Brésil	USD	5,000 %	27/01/2045	8 061 463	0,12
4 000 000	Obligation internationale du gouvernement du Brésil	USD	4,750 %	14/01/2050	4 244 375	0,07
7 860 000	BRF S.A.	USD	5,750 %	21/09/2050	8 271 422	0,13
12 255 000	Samarco Mineracao S.A.	USD	4,125 %	01/11/2022	7 427 679	0,11
10 300 000	Samarco Mineracao S.A.	USD	5,750 %	24/10/2023	6 292 656	0,10
					56 366 225	0,87

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ⁽⁴⁾	Date d'échéance ⁽⁵⁾	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Îles Vierges britanniques						
10 900 000	Central American Bottling Corp.	USD	5,750 %	31/01/2027	11 603 391	0,18
1 340 000	Contemporary Ruiding Development Ltd.	USD	2,625 %	17/09/2030	1 358 844	0,02
1 390 000	Easy Tactic Ltd.	USD	5,875 %	13/02/2023	1 212 059	0,02
2 470 000	Easy Tactic Ltd.	USD	8,625 %	27/02/2024	2 176 302	0,03
420 000	Easy Tactic Ltd.	USD	8,625 %	05/03/2024	370 781	0,01
4 000 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	6,850 %	02/07/2024	4 215 000	0,06
3 900 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,950 %	19/10/2025	3 997 500	0,06
1 870 000	FPC Resources Ltd.	USD	4,375 %	11/09/2027	1 941 294	0,03
12 360 000	Huarong Finance 2017 Co., Ltd. ⁽⁶⁾	USD	4,000 %	Perp.	12 556 987	0,19
7 260 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,875 %	13/11/2029	7 695 600	0,12
32 110 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,375 %	24/02/2030	32 877 630	0,51
1 860 000	Joy Treasure Assets Holdings, Inc.	USD	2,750 %	17/11/2030	1 876 166	0,03
1 570 000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd.	USD	4,750 %	14/01/2030	1 632 800	0,03
2 090 000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,000 %	15/07/2025	2 204 950	0,03
700 000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500 %	15/01/2028	745 500	0,01
4 540 000	Sunny Express Enterprises Corp. ⁽⁶⁾	USD	3,350 %	Perp.	4 613 775	0,07
					91 078 579	1,40
Îles Caïmans						
200 000	Agile Group Holdings Ltd. ⁽⁶⁾	USD	7,875 %	Perp.	206 781	0,00
2 900 000	Country Garden Holdings Co., Ltd.	USD	3,875 %	22/10/2030	2 932 625	0,05
4 580 000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848 %	26/09/2028	5 232 650	0,08
6 920 000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875 %	18/07/2029	7 430 350	0,11
6 890 000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,750 %	30/01/2030	7 329 238	0,11
30 820 000	DP World Salaam ⁽⁶⁾	USD	6,000 %	Perp.	33 536 012	0,52
10 480 000	Dubai DOF Sukuk Ltd.	USD	2,763 %	09/09/2030	10 624 100	0,16
360 000	Fantasia Holdings Group Co., Ltd.	USD	9,250 %	28/07/2023	355 781	0,01
2 710 000	Fantasia Holdings Group Co., Ltd.	USD	9,875 %	19/10/2023	2 706 613	0,04
15 120 000	Grupo Aval Ltd.	USD	4,375 %	04/02/2030	15 660 540	0,24
1 100 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,500 %	30/01/2023	1 139 359	0,02
860 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	10,875 %	23/07/2023	882 172	0,01
710 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,950 %	12/11/2023	742 172	0,01
2 000 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,250 %	16/04/2025	1 999 688	0,03
8 950 000	Meituan Dianping « B »	USD	3,050 %	28/10/2030	9 279 305	0,14
3 050 000	Mumtalakat Sukuk Holding Co.	USD	4,100 %	21/01/2027	3 090 508	0,05
22 890 000	Sharjah Sukuk Program Ltd.	USD	4,226 %	14/03/2028	25 586 728	0,39
6 784 000	Sharjah Sukuk Program Ltd.	USD	3,234 %	23/10/2029	7 110 480	0,11
12 990 000	Sharjah Sukuk Program Ltd.—Série NOV	USD	3,234 %	23/10/2029	13 631 381	0,21
4 350 000	Sunac China Holdings Ltd.	USD	8,350 %	19/04/2023	4 560 703	0,07
4 710 000	Yuzhou Group Holdings Co., Ltd.	USD	7,700 %	20/02/2025	4 919 006	0,08
380 000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	8,350 %	10/03/2024	389 975	0,01
3 540 000	Zhenro Properties Group Ltd. ⁽⁶⁾	USD	10,250 %	Perp.	3 641 222	0,06
					162 987 389	2,51
Chili						
7 310 000	Corp Nacional del Cobre de Chile	USD	3,150 %	14/01/2030	7 955 336	0,12
3 070 000	Corp Nacional del Cobre de Chile	USD	3,750 %	15/01/2031	3 476 775	0,05
2 810 000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/2050	2 730 530	0,04
2 870 000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	USD	3,650 %	07/05/2030	3 203 638	0,05
5 170 000	GNL Quintero S.A.	USD	4,634 %	31/07/2029	5 698 309	0,09
					23 064 588	0,35
Colombie						
220 000	Banco de Bogota S.A.	USD	5,375 %	19/02/2023	234 438	0,00
37 400 000	Banco de Bogota S.A.	USD	6,250 %	12/05/2026	42 566 810	0,66
2 350 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	3,875 %	25/04/2027	2 583 825	0,04
2 290 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	4,500 %	15/03/2029	2 615 967	0,04
13 550 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	3,000 %	30/01/2030	14 100 469	0,22
25 330 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	3,125 %	15/04/2031	26 653 492	0,41
17 780 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	5,000 %	15/06/2045	21 524 912	0,33
53 360 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	4,125 %	15/05/2051	58 549 260	0,90
					168 829 173	2,60
Costa Rica						
5 120 000	Obligation internationale du gouvernement du Costa Rica	USD	6,125 %	19/02/2031	4 499 200	0,07
Croatie						
17 930 000	Obligation internationale du gouvernement de la Croatie	EUR	1,500 %	17/06/2031	23 201 680	0,36
Chypre						
9 720 000	MHP S.E.	USD	7,750 %	10/05/2024	10 637 325	0,16

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ⁽⁴⁾	Date d'échéance ⁽⁵⁾	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
République dominicaine						
15 000 000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.	USD	6,750 %	30/03/2029	15 239 062	0,23
2 267 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	7,500 %	06/05/2021	2 326 155	0,03
5 150 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	6,600 %	28/01/2024	5 735 813	0,09
28 290 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	5,875 %	18/04/2024	30 305 662	0,47
7 350 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	6,875 %	29/01/2026	8 539 781	0,13
339 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	8,625 %	20/04/2027	416 493	0,01
97 500 000	Obligation internationale de la République dominicaine	DOP	18,500 %	04/02/2028	2 581 424	0,04
9 030 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	4,500 %	30/01/2030	9 519 595	0,15
43 060 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	6,850 %	27/01/2045	50 205 269	0,77
51 720 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	6,500 %	15/02/2048	58 290 056	0,90
19 210 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	6,400 %	05/06/2049	21 386 133	0,33
9 920 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	5,875 %	30/01/2060	10 392 750	0,16
					214 938 193	3,31
Équateur						
3 544 187	Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur ⁽⁴⁾	USD	0,500 %	31/07/2030	2 254 989	0,03
16 822 312	Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur	USD	8,485 %	31/07/2030	7 527 984	0,12
87 463 048	Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur ⁽⁴⁾	USD	0,500 %	31/07/2035	48 050 012	0,74
60 897 141	Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur ⁽⁴⁾	USD	0,500 %	31/07/2040	30 144 085	0,46
					87 977 070	1,35
Égypte						
15 510 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	EUR	4,750 %	11/04/2025	18 913 165	0,29
30 450 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	EUR	4,750 %	16/04/2026	36 897 266	0,57
1 840 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	6,588 %	21/02/2028	1 974 837	0,03
64 220 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	EUR	5,625 %	16/04/2030	77 817 484	1,20
25 638 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	EUR	6,375 %	11/04/2031	31 599 798	0,48
28 890 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	7,625 %	29/05/2032	31 679 691	0,49
4 562 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	8,500 %	31/01/2047	4 956 898	0,08
19 960 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	8,875 %	29/05/2050	22 264 756	0,34
4 940 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	8,150 %	20/11/2059	5 161 528	0,08
					231 265 423	3,56
Salvador						
27 500 000	Obligation internationale du gouvernement du Salvador	USD	9,500 %	15/07/2052	26 107 812	0,40
Gabon						
8 105 079	Obligation internationale du gouvernement du Gabon	USD	6,375 %	12/12/2024	8 200 061	0,13
13 460 000	Obligation internationale du gouvernement du Gabon	USD	6,625 %	06/02/2031	13 295 956	0,20
					21 496 017	0,33
Ghana						
4 810 000	Obligation internationale du gouvernement du Ghana	USD	6,375 %	11/02/2027	4 854 342	0,07
360 000	Obligation internationale du gouvernement du Ghana	USD	7,625 %	16/05/2029	369 056	0,01
4 080 000	Obligation internationale du gouvernement du Ghana	USD	10,750 %	14/10/2030	5 296 350	0,08
29 590 000	Obligation internationale du gouvernement du Ghana	USD	8,125 %	26/03/2032	30 228 035	0,47
14 448 000	Obligation internationale du gouvernement du Ghana	USD	8,627 %	16/06/2049	14 172 585	0,22
2 789 000	Obligation internationale du gouvernement du Ghana	USD	8,950 %	26/03/2051	2 780 720	0,04
1 630 000	Obligation internationale du gouvernement du Ghana	USD	8,750 %	11/03/2061	1 605 550	0,02
					59 306 638	0,91
Guatemala						
31 615 000	Obligation du gouvernement du Guatemala	USD	4,500 %	03/05/2026	34 653 004	0,53
34 690 000	Obligation du gouvernement du Guatemala	USD	4,375 %	05/06/2027	38 229 464	0,59
12 089 000	Obligation du gouvernement du Guatemala	USD	4,875 %	13/02/2028	13 736 126	0,21
6 660 000	Obligation du gouvernement du Guatemala	USD	4,900 %	01/06/2030	7 660 041	0,12
28 690 000	Obligation du gouvernement du Guatemala	USD	6,125 %	01/06/2050	36 745 614	0,57
					131 024 249	2,02
Honduras						
39 026 000	Obligation internationale du gouvernement du Honduras	USD	8,750 %	16/12/2020	39 121 614	0,60
23 309 000	Obligation internationale du gouvernement du Honduras	USD	7,500 %	15/03/2024	25 887 558	0,40
5 570 000	Obligation internationale du gouvernement du Honduras	USD	5,625 %	24/06/2030	6 291 489	0,10
					71 300 661	1,10
Hong Kong						
1 510 000	Bank of East Asia Ltd. ⁽⁶⁾	USD	5,825 %	Perp.	1 576 440	0,02
14 990 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3,875 %	19/06/2029	15 301 511	0,24

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(d)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Hong Kong – (suite)						
19 630 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3,000 %	22/09/2030	18 677 208	0,29
540 000	Wanda Group Overseas Ltd.	USD	8,875 %	21/03/2023	513 000	0,01
					36 068 159	0,56
Hongrie						
9 310 000	Obligation internationale du gouvernement de la Hongrie	EUR	1,750 %	05/06/2035	12 321 235	0,19
780 000	Obligation internationale du gouvernement de la Hongrie	USD	7,625 %	29/03/2041	1 394 128	0,02
4 620 000	Obligation internationale du gouvernement de la Hongrie	EUR	1,500 %	17/11/2050	5 501 160	0,09
					19 216 523	0,30
Inde						
350 000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949 %	12/02/2030	368 211	0,01
Indonésie						
3 860 000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	USD	5,800 %	15/05/2050	4 780 972	0,07
20 253 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	EUR	3,750 %	14/06/2028	29 274 854	0,45
1 800 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	6,625 %	17/02/2037	2 590 313	0,04
9 070 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	4,625 %	15/04/2043	11 154 683	0,17
5 560 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	4,350 %	11/01/2048	6 767 563	0,11
8 960 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	3,500 %	14/02/2050	9 858 800	0,15
37 520 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	4,450 %	15/04/2070	46 554 112	0,72
6 000 000	Pelabuhan Indonesia II PT	USD	5,375 %	05/05/2045	7 241 250	0,11
4 500 000	Pertamina Persero PT	USD	4,700 %	30/07/2049	5 143 359	0,08
13 770 000	Pertamina Persero PT	USD	4,175 %	21/01/2050	14 931 844	0,23
59 710 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,400 %	01/03/2028	70 065 953	1,08
25 790 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,450 %	20/02/2029	30 569 209	0,47
2 380 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,800 %	23/06/2050	2 642 544	0,04
					241 575 456	3,72
Irak						
693 750	Obligation internationale d'Irak	USD	5,800 %	15/01/2028	640 960	0,01
Irlande						
6 920 000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. ^(d)	USD	7,500 %	05/10/2027	6 954 600	0,11
9 668 000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. ^(d)	USD	8,875 %	Perp.	9 640 809	0,15
					16 595 409	0,26
Île de Man						
800 000	Sasol Financing International Ltd.	USD	4,500 %	14/11/2022	809 000	0,01
Israël						
32 670 000	Obligation internationale du gouvernement d'Israël	USD	3,800 %	13/05/2060	38 724 159	0,60
2 160 000	Obligation internationale du gouvernement d'Israël	USD	4,500 %	03/04/2120	2 872 800	0,04
11 070 000	Leviathan Bond Ltd. 144A ^(e)	USD	5,750 %	30/06/2023	11 678 850	0,18
5 640 000	Leviathan Bond Ltd. 144A ^(e)	USD	6,750 %	30/06/2030	6 204 000	0,10
					59 479 809	0,92
Côte d'Ivoire						
11 370 000	Obligation internationale du gouvernement de la Côte d'Ivoire	EUR	5,250 %	22/03/2030	14 397 545	0,22
5 700 000	Obligation internationale du gouvernement de la Côte d'Ivoire	EUR	4,875 %	30/01/2032	6 837 435	0,11
1 770 000	Obligation internationale du gouvernement de la Côte d'Ivoire	USD	6,125 %	15/06/2033	1 951 702	0,03
18 710 000	Obligation internationale du gouvernement de la Côte d'Ivoire	EUR	6,625 %	22/03/2048	24 154 902	0,37
					47 341 584	0,73
Jamaïque						
32 318 000	Obligation internationale du gouvernement de la Jamaïque	USD	7,875 %	28/07/2045	43 765 642	0,67
Japon						
6 570 000	SoftBank Group Corp. ^(d)	USD	6,000 %	Perp.	6 438 600	0,10
Jersey						
3 060 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	3 170 925	0,05
8 720 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	9 052 450	0,14
					12 223 375	0,19
Jordanie						
14 040 000	Obligation internationale du gouvernement de Jordanie	USD	5,850 %	07/07/2030	15 057 900	0,23
Kazakhstan						
28 580 000	KazMunayGas National Co., JSC	USD	4,750 %	19/04/2027	32 992 037	0,51

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(d)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Kazakhstan – (suite)						
11 680 000	KazMunayGas National Co., JSC	USD	3,500 %	14/04/2033	12 722 440	0,19
510 000	KazMunayGas National Co., JSC	USD	5,750 %	19/04/2047	674 236	0,01
					46 388 713	0,71
Kenya						
15 562 000	Obligation internationale du gouvernement du Kenya	USD	6,875 %	24/06/2024	16 845 865	0,26
21 710 000	Obligation internationale du gouvernement du Kenya	USD	7,000 %	22/05/2027	23 663 900	0,36
2 350 000	Obligation internationale du gouvernement du Kenya	USD	7,250 %	28/02/2028	2 586 469	0,04
19 130 000	Obligation internationale du gouvernement du Kenya	USD	8,000 %	22/05/2032	21 873 959	0,34
					64 970 193	1,00
Liban						
8 810 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,650 %	22/04/2024	1 189 350	0,02
17 763 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,200 %	26/02/2025	2 398 005	0,04
650 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,600 %	27/11/2026	87 750	0,00
3 680 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,850 %	23/03/2027	496 800	0,01
18 708 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,750 %	29/11/2027	2 525 580	0,04
3 780 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,650 %	03/11/2028	510 300	0,01
34 469 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,850 %	25/05/2029	4 653 315	0,07
50 587 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,650 %	26/02/2030	6 829 245	0,10
7 853 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	7,050 %	02/11/2035	1 060 155	0,01
					19 750 500	0,30
Luxembourg						
2 500 000	Alice Financing S.A.	USD	7,500 %	15/05/2026	2 634 375	0,04
1 870 000	MHP Lux S.A.	USD	6,950 %	03/04/2026	1 983 661	0,03
					4 618 036	0,07
Macédoine du nord						
10 400 000	Obligation internationale du gouvernement de la Macédoine du nord	EUR	5,625 %	26/07/2023	13 937 271	0,21
39 690 000	Obligation internationale du gouvernement de la Macédoine du nord	EUR	2,750 %	18/01/2025	50 213 816	0,77
11 500 000	Obligation internationale du gouvernement de la Macédoine du nord	EUR	3,675 %	03/06/2026	15 269 146	0,24
					79 420 233	1,22
Malaisie						
1 100 000	Axiata Spv5 Labuan Ltd.	USD	3,064 %	19/08/2050	1 107 391	0,01
17 240 000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,550 %	21/04/2050	23 265 919	0,36
7 910 000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,800 %	21/04/2060	11 625 228	0,18
					35 998 538	0,55
Maurice						
4 510 000	Greenko Investment Co.	USD	4,875 %	16/08/2023	4 591 039	0,07
13 730 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	5,373 %	13/02/2022	14 133 319	0,22
7 280 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	4,755 %	11/11/2024	7 588 262	0,12
758 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	6,500 %	13/10/2026	861 278	0,01
					27 173 898	0,42
Mexique						
25 400 000	Banco Mercantil del Norte S.A. ^(d)	USD	6,750 %	Perp.	26 828 750	0,41
8 300 000	Banco Mercantil del Norte S.A. ^(d)	USD	7,500 %	Perp.	9 001 610	0,14
800 000	Banco Mercantil del Norte S.A. ^(d)	USD	7,625 %	Perp.	870 000	0,01
3 970 000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander ^(d)	USD	5,950 %	01/10/2028	4 310 552	0,07
6 060 000	Gruma SAB de CV	USD	4,875 %	01/12/2024	6 807 084	0,11
5 543 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/10/2046	5 368 049	0,08
44 620 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	43 323 231	0,67
2 405 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(e)	USD	4,250 %	31/10/2026	2 403 873	0,04
25 070 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(e)	USD	3,875 %	30/04/2028	24 176 881	0,37
9 725 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(e)	USD	5,500 %	31/10/2046	9 418 055	0,15
8 108 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(e)	USD	5,500 %	31/07/2047	7 872 361	0,12
5 260 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	EUR	1,350 %	18/09/2027	6 443 712	0,10
9 440 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	4,500 %	22/04/2029	10 934 175	0,17
33 770 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	2,659 %	24/05/2031	33 888 195	0,52
15 010 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	4,750 %	27/04/2032	17 749 325	0,27
10 580 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	4,750 %	08/03/2044	12 214 610	0,19
2 350 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	4,600 %	23/01/2046	2 679 000	0,04
7 290 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	4,350 %	15/01/2047	8 077 092	0,12
1 396 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	4,500 %	31/01/2050	1 587 514	0,02
31 492 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	5,000 %	27/04/2051	38 010 844	0,59

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Mexique – (suite)						
46 090 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,771 %	24/05/2061	45 974 775	0,71
48 580 000	Petroleos Mexicanos	EUR	5,125 %	15/03/2023	59 995 044	0,92
29 570 000	Petroleos Mexicanos	EUR	3,750 %	21/02/2024	35 298 880	0,54
3 240 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,875 %	16/10/2025	3 380 065	0,05
2 890 000	Petroleos Mexicanos	EUR	4,750 %	26/02/2029	3 361 073	0,05
900 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,750 %	21/09/2047	777 825	0,01
4 772 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,350 %	12/02/2048	4 006 094	0,06
16 829 000	Petroleos Mexicanos	USD	7,690 %	23/01/2050	15 611 422	0,24
11 821 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,950 %	28/01/2060	10 204 478	0,16
					450 574 569	6,93
Mongolie						
5 037 000	Obligation internationale du gouvernement de la Mongolie	USD	5,125 %	05/12/2022	5 237 693	0,08
14 670 000	Obligation internationale du gouvernement de la Mongolie	USD	5,625 %	01/05/2023	15 506 648	0,24
10 380 000	Obligation internationale du gouvernement de la Mongolie	USD	5,125 %	07/04/2026	10 989 825	0,17
					31 734 166	0,49
Maroc						
13 290 000	Obligation internationale du gouvernement du Maroc	EUR	1,500 %	27/11/2031	15 359 139	0,24
Mozambique						
10 270 000	Obligation internationale du Mozambique ^(c)	USD	5,000 %	15/09/2031	9 032 786	0,14
Pays-Bas						
2 580 000	Bharti Airtel International Netherlands BV	USD	5,125 %	11/03/2023	2 760 600	0,04
270 000	Bharti Airtel International Netherlands BV	USD	5,350 %	20/05/2024	297 886	0,01
4 720 000	Greenko Dutch BV	USD	4,875 %	24/07/2022	4 773 100	0,07
2 600 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	7,125 %	18/03/2025	2 740 562	0,04
2 490 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18/09/2027	2 703 206	0,04
2 220 000	Lukoil International Finance BV	USD	4,750 %	02/11/2026	2 524 903	0,04
15 490 000	Lukoil Securities BV	USD	3,875 %	06/05/2030	16 748 562	0,26
350 000	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10/08/2030	374 938	0,01
7 518 329	MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01/06/2034	8 019 943	0,12
3 350 000	NE Property BV	EUR	2,625 %	22/05/2023	4 129 001	0,06
3 970 000	NE Property BV	EUR	1,750 %	23/11/2024	4 812 812	0,08
4 870 000	NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/2026	5 707 629	0,09
4 500 000	NE Property BV	EUR	3,375 %	14/07/2027	5 640 884	0,09
6 140 000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,850 %	05/06/2115	7 193 010	0,11
2 301 000	PPF Telecom Group BV	EUR	2,125 %	31/01/2025	2 811 531	0,04
5 665 000	PPF Telecom Group BV	EUR	3,250 %	29/09/2027	7 242 820	0,11
16 500 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	18 022 950	0,28
11 160 000	Prosus NV	USD	4,027 %	03/08/2050	11 913 300	0,18
2 150 000	Royal Capital BV ^(d)	USD	5,000 %	Perp.	2 188 969	0,03
					110 606 606	1,70
Nigeria						
3 260 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	7,625 %	21/11/2025	3 680 744	0,06
19 170 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	6,500 %	28/11/2027	20 143 477	0,31
9 810 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	7,143 %	23/02/2030	10 358 747	0,16
6 930 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	8,747 %	21/01/2031	7 861 219	0,12
33 625 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	7,875 %	16/02/2032	36 351 777	0,56
48 230 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	7,696 %	23/02/2038	50 091 376	0,77
620 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	7,625 %	28/11/2047	634 628	0,01
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	9,248 %	21/01/2049	228 094	0,00
					129 350 062	1,99
Oman						
7 800 000	Obligation internationale du gouvernement omanais	USD	4,750 %	15/06/2026	7 544 062	0,12
2 680 000	Obligation internationale du gouvernement omanais	USD	5,375 %	08/03/2027	2 633 519	0,04
10 950 000	Obligation internationale du gouvernement omanais	USD	6,750 %	28/10/2027	11 401 687	0,17
3 010 000	Obligation internationale du gouvernement omanais	USD	5,625 %	17/01/2028	2 953 563	0,05
24 220 000	Obligation internationale du gouvernement omanais	USD	7,375 %	28/10/2032	25 400 725	0,39
5 750 000	Obligation internationale du gouvernement omanais	USD	6,500 %	08/03/2047	5 279 219	0,08
32 300 000	Obligation internationale du gouvernement omanais	USD	6,750 %	17/01/2048	29 983 484	0,46
					85 196 259	1,31
Pakistan						
1 900 000	Obligation internationale du gouvernement pakistanais	USD	8,250 %	30/09/2025	2 077 531	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Pakistan – (suite)						
5 857 000	Third Pakistan International Sukuk Co., Ltd.	USD	5,500 %	13/10/2021	5 940 279	0,09
26 650 000	Third Pakistan International Sukuk Co., Ltd.	USD	5,625 %	05/12/2022	27 266 282	0,42
					35 284 092	0,54
Panama						
8 800 000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	5,625 %	18/05/2036	9 955 000	0,15
961 294	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	6,000 %	18/11/2048	1 114 199	0,02
1 590 000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4,950 %	29/07/2035	1 979 550	0,03
22 360 000	Obligation internationale du gouvernement du Panama	USD	4,500 %	01/04/2056	28 441 920	0,44
26 150 000	Obligation internationale du gouvernement du Panama	USD	3,870 %	23/07/2060	30 550 555	0,47
13 740 000	Panama Notas del Tesoro	USD	3,750 %	17/04/2026	14 937 956	0,23
					86 979 180	1,34
Papouasie-Nouvelle-Guinée						
11 100 000	Obligation internationale du gouvernement de la Papouasie-Nouvelle-Guinée	USD	8,375 %	04/10/2028	11 306 391	0,17
Paraguay						
13 800 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	4,625 %	25/01/2023	14 781 094	0,23
24 530 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	5,000 %	15/04/2026	28 416 472	0,44
15 446 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	4,700 %	27/03/2027	17 837 716	0,27
11 020 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	4,950 %	28/04/2031	13 116 555	0,20
21 820 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	6,100 %	11/08/2044	28 945 594	0,44
28 130 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	5,600 %	13/03/2048	35 764 658	0,55
18 510 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	5,400 %	30/03/2050	23 151 961	0,36
496 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay 144A ^(c)	USD	5,000 %	15/04/2026	574 585	0,01
					162 588 635	2,50
Pérou						
18 563 111	ABY Transmision Sur S.A.	USD	6,875 %	30/04/2043	24 949 981	0,38
1 812 217	ABY Transmision Sur S.A. 144A ^(c)	USD	6,875 %	30/04/2043	2 435 733	0,04
23 370 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	2,780 %	01/12/2060	23 077 875	0,36
26 310 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	3,230 %	28/07/2121	25 994 280	0,40
					76 457 869	1,18
Philippines						
1 600 000	International Container Terminal Services, Inc.	USD	4,750 %	17/06/2030	1 722 000	0,03
7 710 000	Obligation internationale du gouvernement des Philippines	EUR	0,700 %	03/02/2029	9 258 646	0,14
980 000	SMC Global Power Holdings Corp. ^(d)	USD	6,500 %	Perp.	993 781	0,01
1 840 000	SMC Global Power Holdings Corp. ^(d)	USD	7,000 %	Perp.	1 894 050	0,03
					13 868 477	0,21
Qatar						
2 580 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	4,625 %	02/06/2046	3 477 356	0,05
28 930 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	5,103 %	23/04/2048	41 491 948	0,64
25 170 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	4,817 %	14/03/2049	34 966 636	0,54
13 380 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	4,400 %	16/04/2050	17 720 138	0,27
6 180 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar 144A ^(c)	USD	5,103 %	23/04/2048	8 863 472	0,14
					106 519 550	1,64
Roumanie						
3 430 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,375 %	19/04/2027	4 473 185	0,07
5 220 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,875 %	26/05/2028	6 979 784	0,11
33 390 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,875 %	11/03/2029	44 771 713	0,69
9 740 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,500 %	08/02/2030	12 652 991	0,20
13 730 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,624 %	26/05/2030	19 496 150	0,30
9 500 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	USD	3,000 %	14/02/2031	10 187 266	0,16
4 360 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,124 %	16/07/2031	5 502 163	0,08
10 090 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,000 %	28/01/2032	12 608 899	0,19
7 804 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,375 %	08/02/2038	10 603 121	0,16
14 730 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	4,125 %	11/03/2039	21 661 544	0,33
2 940 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,625 %	02/12/2040	3 561 944	0,06
10 889 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,375 %	28/01/2050	14 517 076	0,22
28 140 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	USD	4,000 %	14/02/2051	30 844 078	0,47
					197 859 914	3,04
Russie						
15 200 000	Obligation étrangère de la Fédération de Russie - Eurobond	EUR	1,850 %	20/11/2032	18 388 141	0,28

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Russie – (suite)						
65 600 000	Obligation étrangère de la Fédération de Russie - Eurobond	USD	5,100 %	28/03/2035	82 943 000	1,28
17 000 000	Obligation étrangère de la Fédération de Russie - Eurobond	USD	5,250 %	23/06/2047	23 157 187	0,36
					124 488 328	1,92
Arabie Saoudite						
6 510 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	USD	4,500 %	26/10/2046	7 986 956	0,12
17 540 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	USD	4,625 %	04/10/2047	22 023 663	0,34
6 290 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	USD	5,000 %	17/04/2049	8 369 631	0,13
16 790 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	USD	3,750 %	21/01/2055	18 720 850	0,29
37 060 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	USD	4,500 %	22/04/2060	47 251 500	0,73
					104 352 600	1,61
Sénégal						
20 900 000	Obligation internationale du gouvernement sénégalais	EUR	4,750 %	13/03/2028	26 445 559	0,40
470 000	Obligation internationale du gouvernement sénégalais	USD	6,750 %	13/03/2048	510 464	0,01
					26 956 023	0,41
Serbie						
15 840 000	Obligation internationale serbe	EUR	3,125 %	15/05/2027	21 304 726	0,33
21 410 000	Obligation internationale serbe	EUR	1,500 %	26/06/2029	26 035 497	0,40
					47 340 223	0,73
Singapour						
1 864 109	Eterna Capital Pte Ltd.—Série B ^(c)	USD	8,000 %	11/12/2022	512 630	0,01
3 114 107	Innovate Capital Pte Ltd.—Série MCB ^(c)	USD	6,000 %	11/12/2024	390 073	0,00
1 850 000	Trafigura Group Pte Ltd. ^(c)	USD	6,875 %	Perp.	1 817 047	0,03
					2 719 750	0,04
Afrique du Sud						
4 280 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7,125 %	11/02/2025	4 393 688	0,07
2 410 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350 %	10/08/2028	2 640 080	0,04
5 420 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Afrique du Sud	USD	4,875 %	14/04/2026	5 771 453	0,09
5 350 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Afrique du Sud	USD	4,850 %	27/09/2027	5 641 742	0,09
9 170 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Afrique du Sud	USD	4,300 %	12/10/2028	9 288 923	0,14
23 460 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Afrique du Sud	USD	4,850 %	30/09/2029	24 171 131	0,37
30 450 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Afrique du Sud	USD	5,650 %	27/09/2047	29 331 914	0,45
28 410 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Afrique du Sud	USD	5,750 %	30/09/2049	27 477 797	0,42
					108 716 728	1,67
Sri Lanka						
19 230 000	Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	USD	5,750 %	18/04/2023	13 142 503	0,20
9 200 000	Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	USD	6,850 %	14/03/2024	5 981 438	0,09
8 230 000	Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	USD	6,350 %	28/06/2024	5 331 497	0,08
9 020 000	Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	USD	6,125 %	03/06/2025	5 738 975	0,09
14 805 000	Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	USD	6,850 %	03/11/2025	9 290 137	0,14
30 780 000	Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	USD	6,825 %	18/07/2026	18 852 750	0,29
5 150 000	Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	USD	6,200 %	11/05/2027	3 076 320	0,05
5 490 000	Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	USD	6,750 %	18/04/2028	3 277 702	0,05
350 000	Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	USD	7,850 %	14/03/2029	209 398	0,01
9 810 000	Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	USD	7,550 %	28/03/2030	5 836 950	0,09
					70 737 670	1,09
Supranationales						
74 530 000	Banque du commerce et du développement de la mer Noire	USD	3,500 %	25/06/2024	78 415 994	1,21
25 630 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	5,375 %	14/03/2022	26 225 128	0,40
79 210 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/2024	82 748 311	1,27
					187 389 433	2,88
Tadjikistan						
3 470 000	Obligation internationale de la République du Tadjikistan	USD	7,125 %	14/09/2027	2 825 881	0,04
Thaïlande						
13 260 000	PTT Treasury Center Co., Ltd.	USD	3,700 %	16/07/2070	13 858 772	0,21
Trinité-et-Tobago						
6 770 000	Obligation internationale du gouvernement de Trinité-et-Tobago	USD	4,500 %	26/06/2030	7 053 494	0,11

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ⁽⁴⁾	Date d'échéance ⁽⁵⁾	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Tunisie						
2 970 000	Obligation internationale de la Banque Centrale de Tunisie	EUR	6,750 %	31/10/2023	3 361 707	0,05
4 770 000	Obligation internationale de la Banque Centrale de Tunisie	EUR	6,375 %	15/07/2026	5 190 793	0,08
					8 552 500	0,13
Turquie						
2 550 000	TC Ziraat Bankasi AS	USD	5,125 %	03/05/2022	2 543 227	0,04
3 500 000	TC Ziraat Bankasi AS	USD	5,125 %	29/09/2023	3 452 969	0,05
17 556 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	5,750 %	22/03/2024	18 014 102	0,28
2 110 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	6,350 %	10/08/2024	2 211 214	0,03
990 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	7,375 %	05/02/2025	1 077 553	0,02
9 970 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	EUR	4,625 %	31/03/2025	12 361 278	0,19
13 000 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	EUR	3,250 %	14/06/2025	15 350 490	0,24
16 841 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	4,250 %	14/04/2026	16 212 094	0,25
12 824 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	6,000 %	25/03/2027	13 208 720	0,20
7 440 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	5,250 %	13/03/2030	7 223 775	0,11
15 750 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	6,000 %	14/01/2041	14 824 687	0,23
73 490 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	5,750 %	11/05/2047	66 519 933	1,02
10 240 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO	USD	8,125 %	28/03/2024	10 860 800	0,17
25 930 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO	USD	5,250 %	05/02/2025	25 103 481	0,39
7 410 000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	6,100 %	16/03/2023	7 533 886	0,11
220 000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	5,850 %	21/06/2024	221 650	0,00
20 250 000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	8,250 %	15/10/2024	21 870 000	0,34
					238 589 859	3,67
Ukraine						
24 890 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2022	26 601 187	0,41
20 360 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2023	22 177 130	0,34
9 275 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	8,994 %	01/02/2024	10 388 000	0,16
52 170 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2024	57 166 908	0,88
9 210 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2025	10 156 328	0,16
520 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	EUR	6,750 %	20/06/2026	673 180	0,01
14 060 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2026	15 573 647	0,24
1 820 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2027	2 026 741	0,03
1 040 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	9,750 %	01/11/2028	1 241 175	0,02
6 570 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	EUR	4,375 %	27/01/2030	7 408 180	0,11
14 782 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,253 %	15/03/2033	15 754 378	0,24
16 710 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine—Série GDP ⁽⁴⁾	USD	1,000 %	31/05/2040	16 602 952	0,26
					185 769 806	2,86
Émirats arabes unis						
59 080 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	73 397 668	1,13
13 980 000	Obligation internationale du gouvernement d'Abou Dabi	USD	3,875 %	16/04/2050	17 383 256	0,27
4 430 000	DP World Plc.	USD	5,625 %	25/09/2048	5 417 752	0,08
1 330 000	DP World Plc. 144A ⁽⁶⁾	USD	6,850 %	02/07/2037	1 766 198	0,03
13 300 000	Obligations internationales du gouvernement de l'Émirat de Dubaï	USD	3,900 %	09/09/2050	13 067 250	0,20
13 470 000	Ministère des Finances du gouvernement de Charjah	USD	4,000 %	28/07/2050	13 941 450	0,21
12 920 000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. ⁽⁴⁾	USD	4,500 %	Perp.	12 980 563	0,20
					137 954 137	2,12
Royaume-Uni						
28 130 000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc.	USD	3,250 %	25/02/2030	29 000 272	0,45
29 520 000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc. ⁽⁴⁾	USD	4,599 %	Perp.	30 977 550	0,48
990 000	Vedanta Resources Finance II Plc.	USD	9,250 %	23/04/2026	654 637	0,01
3 270 000	Vedanta Resources Ltd.	USD	7,125 %	31/05/2023	2 200 710	0,03
4 290 000	Vedanta Resources Ltd.	USD	6,125 %	09/08/2024	2 745 600	0,04
					65 578 769	1,01
États-Unis						
12 534 432	Brazil Loan Trust 1	USD	5,477 %	24/07/2023	13 035 809	0,20
1 542 778	Brazil Loan Trust 1 144A ⁽⁶⁾	USD	5,477 %	24/07/2023	1 604 490	0,03
23 240 000	Sasol Financing USA LLC	USD	5,875 %	27/03/2024	24 064 294	0,37
111 640 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,000 %	15/11/2026	121 526 246	1,87
18 500 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	3,125 %	15/11/2028	21 980 312	0,34
13 810 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,000 %	15/02/2050	15 224 446	0,23
					197 435 597	3,04

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Uruguay						
660 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	USD	4,375 %	23/01/2031	801 694	0,01
3 200 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	USD	5,100 %	18/06/2050	4 408 500	0,07
					5 210 194	0,08
Ouzbékistan						
420 000	Obligation de la République de l'Ouzbékistan	USD	5,375 %	20/02/2029	476 910	0,01
9 320 000	Obligation de la République de l'Ouzbékistan	USD	3,700 %	25/11/2030	9 483 100	0,14
					9 960 010	0,15
Venezuela						
635 000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5,375 %	12/04/2027	23 495	0,00
9 523 000	Obligation internationale du gouvernement vénézuélien	USD	7,650 %	21/04/2025	904 685	0,01
					928 180	0,01
Viêtnam						
21 860 000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000 %	10/10/2025	18 502 441	0,28
Zambie						
27 723 000	Obligation internationale du gouvernement zambien	USD	5,375 %	20/09/2022	13 211 742	0,20
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 5 597 375 106)					5 719 825 715	87,99
Fonds communs de placement – 0,77 %						
Irlande						
49 869 913	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(f)(g)}				49 869 913	0,77
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 49 869 913)					49 869 913	0,77
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 5 647 245 019)					5 769 695 628	88,76
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 4,54 %						
Argentine						
930 000	Telecom Argentina S.A.	USD	8,500 %	06/08/2025	857 780	0,01
Bermudes						
13 830 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15/08/2025	14 293 305	0,22
6 910 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	3,250 %	15/08/2030	7 220 950	0,11
					21 514 255	0,33
Brésil						
5 350 000	Banco do Brasil S.A.	USD	4,750 %	20/03/2024	5 762 117	0,09
24 020 000	Banco do Brasil S.A. ^(d)	USD	9,000 %	Perp.	26 609 656	0,41
7 850 000	BRF S.A.	USD	4,875 %	24/01/2030	8 365 156	0,13
13 690 000	Itau Unibanco Holding S.A. ^(d)	USD	4,625 %	Perp.	12 817 263	0,19
4 350 000	Samarco Mineracao S.A.	USD	5,375 %	26/09/2024	2 643 305	0,04
					56 197 497	0,86
Îles Caïmans						
33 000	Embraer Overseas Ltd.	USD	5,696 %	16/09/2023	35 171	0,00
2 620 000	Grupo Aval Ltd.	USD	4,750 %	26/09/2022	2 738 555	0,04
500 000	iQIYI, Inc.	USD	2,000 %	01/04/2025	473 750	0,01
6 530 000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/2036	7 183 000	0,11
					10 430 476	0,16
Chili						
470 000	Inversiones CMPC S.A.	USD	4,375 %	04/04/2027	533 524	0,01
6 924 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	4,375 %	28/01/2025	7 633 710	0,12
840 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	4,250 %	22/01/2050	943 031	0,01
					9 110 265	0,14

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(d)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Luxembourg						
1 330 000	Millicom International Cellular S.A.	USD	4,500 %	27/04/2031	1 440 534	0,02
7 650 000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500 %	22/01/2030	7 917 750	0,12
					9 358 284	0,14
Mexique						
10 850 000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	5,375 %	17/04/2025	12 292 074	0,19
16 317 000	BBVA Bancomer S.A. ^(d)	USD	5,125 %	18/01/2033	17 092 057	0,26
1 910 000	BBVA Bancomer S.A. ^(d)	USD	5,875 %	13/09/2034	2 096 822	0,03
830 000	Cemex SAB de CV	USD	7,375 %	05/06/2027	934 670	0,01
4 520 000	Cemex SAB de CV	USD	5,450 %	19/11/2029	4 952 225	0,08
8 560 000	Cemex SAB de CV	USD	5,200 %	17/09/2030	9 317 218	0,14
2 040 000	Industrias Penoles SAB de CV	USD	4,750 %	06/08/2050	2 254 200	0,04
3 380 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,350 %	12/02/2028	3 158 441	0,05
5 760 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,625 %	23/01/2046	4 557 240	0,07
					56 654 947	0,87
Pays-Bas						
200 000	Metinvest BV	USD	7,750 %	23/04/2023	212 406	0,00
450 000	Prosus NV 144A ^(e)	USD	3,680 %	21/01/2030	491 535	0,01
31 140 000	Syngenta Finance NV	USD	5,182 %	24/04/2028	33 407 615	0,52
2 660 000	Syngenta Finance NV	USD	5,676 %	24/04/2048	2 736 608	0,04
					36 848 164	0,57
Panama						
14 090 000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	USD	2,375 %	14/09/2025	14 462 258	0,22
10 580 000	Banco Nacional de Panama	USD	2,500 %	11/08/2030	10 566 775	0,17
					25 029 033	0,39
Pérou						
9 378 500	Corp Lindley S.A.	USD	6,750 %	23/11/2021	9 727 263	0,15
5 143 000	Corp Lindley S.A.	USD	4,625 %	12/04/2023	5 371 220	0,08
					15 098 483	0,23
Afrique du Sud						
1 785 000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,750 %	06/08/2023	1 834 366	0,03
Turquie						
21 970 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS ^(d)	USD	13,875 %	Perp.	24 606 400	0,38
Venezuela						
564 690 000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000 %	28/10/2022	18 070 080	0,28
46 220 000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000 %	16/05/2024	1 710 140	0,03
202 623 000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000 %	15/11/2026	7 598 362	0,12
3 335 300	Obligation internationale du gouvernement vénézuélien	USD	8,250 %	13/10/2024	316 854	0,00
					27 695 436	0,43
TOTAL DES OBLIGATIONS						
(coût USD 807 048 176)					295 235 386	4,54
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ						
(coût USD 807 048 176)					295 235 386	4,54
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 1,43 %						
Îles Caïmans						
10 441 600	Brazil Minas SPE Via State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/2028	11 182 301	0,17
République dominicaine						
848 400 000	Obligation de la République dominicaine	DOP	10,750 %	11/08/2028	16 405 349	0,25
36 100 000	Obligation internationale de la République dominicaine 144A ^(e)	DOP	18,500 %	04/02/2028	955 789	0,02
					17 361 138	0,27
Royaume-Uni						
376 900 000	HSBC Bank Plc. 144A ^(e)	EGP	0,000 %	07/01/2021	23 723 681	0,36

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
États-Unis							
279 725 000	JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	EGP	0,00 %	08/07/2021	16 531 141	0,26	
417 825 000	JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(e)	EGP	0,00 %	02/09/2021	24 237 477	0,37	
					40 768 618	0,63	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 92 815 199)					93 035 738	1,43	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût USD 92 815 199)					93 035 738	1,43	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 6 547 108 394)					6 157 966 752	94,73	
Contrats à terme – 0,04 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
187	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 10 ans 08/12/2020		Longs		39 331 539	423 921	0,01
USD							
1 676	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021		Longs		292 828 625	134 647	0,00
5 627	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021		Longs		777 141 453	1 132 344	0,02
733	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021		Longs		161 867 016	44 539	0,00
5 827	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021		Longs		734 156 480	608 492	0,01
263	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021		Longs		41 291 000	53 668	0,00
					2 007 284 574	1 973 690	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					2 397 611	0,04	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
(123)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021		Courts		(26 525 719)	(86 434)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(86 434)	(0,00)	
Contrats à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,00 %)							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
(10)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021		Courts		(1 747 187)	493	0,00
(27)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021		Courts		(5 822 719)	2 321	0,00
					(7 569 906)	2 814	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME SPÉCIFIQUES À UNE CATÉGORIE D' ACTIONS					2 814	0,00	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
(33)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021		Courts		(4 557 609)	(8 250)	(0,00)
(28)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021		Courts		(6 183 188)	(1 750)	(0,00)
(58)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021		Courts		(7 307 547)	(6 141)	(0,00)
(28)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021		Courts		(4 396 000)	(6 914)	(0,00)
					(22 444 344)	(23 055)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME SPÉCIFIQUES À UNE CATÉGORIE D' ACTIONS					(23 055)	(0,00)	
Contrats de change à terme – (0,08 %)							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance		Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	130 925 083	USD	96 199 615	01/12/2020		403 462	0,00
EUR	245 577 734	USD	291 047 457	01/12/2020		3 535 290	0,04

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
NOK	91 382 166	USD	10 084 000	01/12/2020	298 390	0,00
BRL	53 823 613	USD	10 104 853	02/12/2020	36 386	0,00
IDR	169 117 789 478	USD	11 502 227	04/12/2020	463 937	0,01
IDR	307 452 062 968	USD	21 397 128	07/12/2020	327 094	0,00
ZAR	164 668 656	USD	10 027 596	07/12/2020	694 964	0,01
EUR	85 825 000	USD	102 546 628	10/12/2020	424 910	0,01
USD	15 527 457	CLP	11 836 599 943	14/12/2020	60 513	0,00
AUD	44 098 697	EUR	26 734 494	16/12/2020	460 185	0,00
AUD	152 456 439	USD	110 192 473	16/12/2020	2 314 159	0,06
CAD	8 478 949	CHF	5 833 093	16/12/2020	99 812	0,00
CAD	8 235 312	JPY	659 516 699	16/12/2020	40 361	0,00
CAD	232 812 241	USD	176 834 553	16/12/2020	3 191 613	0,02
CHF	39 105 092	USD	42 895 640	16/12/2020	390 015	0,00
CNH	2 209 880 640	USD	326 960 184	16/12/2020	8 961 178	0,15
COP	18 959 050 508	USD	5 049 626	16/12/2020	238 382	0,00
CZK	142 588 768	EUR	5 275 185	16/12/2020	191 471	0,00
CZK	144 410 249	USD	6 412 063	16/12/2020	193 231	0,00
EUR	5 195 585	CHF	5 580 754	16/12/2020	57 617	0,00
EUR	21 205 554	SGD	33 909 298	16/12/2020	94 115	0,00
EUR	457 515 062	USD	539 749 408	16/12/2020	9 293 698	0,13
GBP	42 470 303	EUR	46 476 050	16/12/2020	1 032 457	0,00
GBP	75 321 539	USD	97 697 914	16/12/2020	3 048 601	0,08
HUF	2 769 320 020	USD	9 056 371	16/12/2020	191 767	0,00
IDR	163 864 857 667	USD	11 539 871	16/12/2020	22 738	0,00
ILS	150 775 420	USD	44 026 510	16/12/2020	1 562 767	0,05
JPY	18 140 737 384	USD	172 862 647	16/12/2020	1 188 829	0,02
MXN	1 657 669 624	USD	76 575 159	16/12/2020	5 865 111	0,09
NOK	519 275 696	EUR	47 664 779	16/12/2020	1 801 358	0,04
NOK	172 534 836	SEK	164 528 421	16/12/2020	203 483	0,00
NOK	578 072 630	USD	64 015 946	16/12/2020	1 666 444	0,02
NZD	9 217 546	AUD	8 759 719	16/12/2020	30 069	0,00
NZD	9 351 820	EUR	5 271 601	16/12/2020	262 780	0,01
NZD	127 485 386	USD	85 432 002	16/12/2020	4 390 073	0,09
PLN	69 756 969	EUR	15 581 462	16/12/2020	5 977	0,00
PLN	117 564 250	USD	31 179 431	16/12/2020	344 162	0,00
SEK	493 479 075	EUR	47 641 402	16/12/2020	1 016 555	0,00
SEK	295 117 664	USD	33 573 046	16/12/2020	1 225 909	0,02
SGD	135 219 626	USD	99 865 621	16/12/2020	1 237 005	0,01
THB	2 448 122 219	USD	78 615 633	16/12/2020	2 305 538	0,03
TRY	187 997 200	USD	22 497 589	16/12/2020	1 433 528	0,03
USD	11 452 845	IDR	162 247 375 424	16/12/2020	4 367	0,00
ZAR	1 139 229 272	USD	69 164 137	17/12/2020	4 919 736	0,08
IDR	295 979 720 985	USD	20 851 356	06/01/2021	4 212	0,00
KRW	68 342 034 572	USD	61 145 479	08/01/2021	603 838	0,02
TRY	53 000 259	USD	6 298 847	11/01/2021	382 404	0,01
TRY	61 010 139	USD	7 638 056	19/01/2021	29 568	0,00
USD	46 423 093	INR	3 450 073 900	27/01/2021	50 164	0,00
COP	98 220 265 554	USD	26 882 411	29/01/2021	460 395	0,01
INR	984 810 992	USD	13 092 931	05/02/2021	131 778	0,00
USD	15 953 511	TWD	447 411 127	05/02/2021	127 154	0,00
RUB	1 115 079 764	USD	14 393 460	08/02/2021	161 431	0,00
USD	2 539 279	RUB	194 258 669	08/02/2021	3 663	0,00
NZD	20 870 038	AUD	19 423 023	09/02/2021	365 056	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

67 849 700

1,05

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	95 663 850	AUD	130 925 084	01/12/2020	(939 225)	(0,01)
USD	291 702 905	EUR	245 577 727	01/12/2020	(2 879 842)	(0,01)
USD	71 033 895	NOK	639 769 854	01/12/2020	(1 653 596)	(0,02)
AUD	117 046 377	USD	86 559 046	02/12/2020	(196 375)	(0,00)
USD	86 218 909	AUD	117 046 377	02/12/2020	(143 761)	(0,00)
USD	10 043 872	BRL	53 823 613	02/12/2020	(97 368)	(0,00)
USD	11 954 491	IDR	169 117 789 479	04/12/2020	(11 673)	(0,00)
USD	55 959 253	EUR	47 192 347	07/12/2020	(656 728)	(0,02)
USD	12 599 697	IDR	179 473 259 310	07/12/2020	(81 686)	(0,00)
USD	85 373 240	EUR	71 600 083	10/12/2020	(531 456)	(0,00)
USD	11 430 747	MXN	247 636 846	10/12/2020	(892 041)	(0,02)
CLP	6 838 776 452	USD	8 981 988	14/12/2020	(45 723)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
TWD	537 448 423	USD	18 948 354	14/12/2020	(106 560)	(0,00)
USD	23 902 173	NOK	212 961 908	14/12/2020	(294 821)	(0,01)
USD	14 703 353	EUR	12 329 855	15/12/2020	(92 594)	(0,00)
USD	8 255 594	GBP	6 207 213	15/12/2020	(46 701)	(0,00)
AUD	8 744 306	CAD	8 406 339	16/12/2020	(47 408)	(0,00)
CHF	16 657 516	EUR	15 474 456	16/12/2020	(131 893)	(0,00)
EUR	5 235 501	CAD	8 158 508	16/12/2020	(25 822)	(0,00)
EUR	5 261 389	CZK	142 436 328	16/12/2020	(201 053)	(0,00)
EUR	25 082 394	GBP	22 787 872	16/12/2020	(379 732)	(0,00)
EUR	5 261 389	HUF	1 928 825 277	16/12/2020	(127 353)	(0,00)
EUR	13 027 838	NOK	144 493 253	16/12/2020	(783 650)	(0,02)
EUR	5 305 107	PLN	24 059 719	16/12/2020	(84 938)	(0,00)
EUR	66 762 008	SEK	693 684 058	16/12/2020	(1 678 059)	(0,02)
HUF	3 722 239 442	EUR	10 451 757	16/12/2020	(112 269)	(0,00)
JPY	1 322 136 809	AUD	17 422 975	16/12/2020	(172 191)	(0,00)
JPY	5 193 507 054	EUR	42 207 975	16/12/2020	(822 727)	(0,01)
USD	119 685 195	AUD	166 420 267	16/12/2020	(3 126 178)	(0,06)
USD	123 968 367	CAD	163 100 698	16/12/2020	(2 152 120)	(0,04)
USD	49 189 261	CHF	44 588 097	16/12/2020	(165 564)	(0,00)
USD	298 092 062	CNH	2 006 840 347	16/12/2020	(6 965 383)	(0,12)
USD	7 670 494	COP	27 876 743 603	16/12/2020	(104 813)	(0,00)
USD	6 221 758	CZK	143 713 897	16/12/2020	(351 686)	(0,01)
USD	206 128 335	EUR	175 618 944	16/12/2020	(4 624 002)	(0,07)
USD	106 509 095	GBP	81 796 269	16/12/2020	(2 897 711)	(0,05)
USD	9 692 879	HUF	2 949 777 600	16/12/2020	(157 897)	(0,00)
USD	68 544 172	ILS	234 111 881	16/12/2020	(2 243 171)	(0,04)
USD	177 567 050	JPY	18 644 560 511	16/12/2020	(1 318 360)	(0,01)
USD	39 708 818	MXN	839 924 775	16/12/2020	(2 062 851)	(0,03)
USD	72 601 768	NOK	673 633 012	16/12/2020	(3 938 486)	(0,09)
USD	34 506 775	NZD	51 941 837	16/12/2020	(2 089 762)	(0,04)
USD	12 450 596	PLN	47 738 824	16/12/2020	(350 058)	(0,01)
USD	34 444 658	SEK	304 846 270	16/12/2020	(1 501 450)	(0,03)
USD	50 378 596	SGD	67 941 016	16/12/2020	(420 353)	(0,00)
USD	56 667 453	THB	1 750 853 145	16/12/2020	(1 205 920)	(0,02)
USD	5 720 876	TRY	45 567 925	16/12/2020	(79 695)	(0,00)
CLP	33 793 364 852	USD	44 698 292	17/12/2020	(537 169)	(0,01)
USD	22 202 611	CLP	17 141 072 518	17/12/2020	(197 318)	(0,00)
USD	67 922 840	ZAR	1 108 445 669	17/12/2020	(4 159 179)	(0,06)
USD	13 068 712	PLN	50 007 570	21/12/2020	(341 091)	(0,01)
USD	42 009 058	KRW	46 575 055 843	08/01/2021	(73 062)	(0,00)
USD	5 149 486	TRY	44 628 017	11/01/2021	(476 354)	(0,01)
USD	10 239 656	TRY	82 506 646	19/01/2021	(129 604)	(0,00)
USD	1 112 180 754	EUR	940 493 100	21/01/2021	(17 707 685)	(0,27)
TRY	21 178 761	USD	2 680 347	25/01/2021	(24 695)	(0,00)
USD	2 710 355	RUB	207 558 963	25/01/2021	(2 713)	(0,00)
USD	6 644 490	TRY	53 671 001	25/01/2021	(85 437)	(0,00)
CAD	6 992 629	NZD	7 692 661	27/01/2021	(11 723)	(0,00)
INR	3 793 393 708	USD	51 018 481	27/01/2021	(30 944)	(0,00)
USD	2 541 278	COP	9 295 359 312	29/01/2021	(46 388)	(0,00)
TWD	707 919 975	USD	25 221 579	05/02/2021	(180 193)	(0,00)
AUD	31 155 496	NZD	33 094 303	09/02/2021	(316 215)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(73 312 475)	(1,13)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,86 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
SGD	91 098 456	USD	67 158 240	07/12/2020	954 937	0,02
CHF	94 863 040	USD	103 861 467	10/12/2020	1 114 027	0,02
HKD	46 849 983	USD	6 042 445	18/12/2020	1 535	0,00
PLN	21 898 152	USD	5 724 342	21/12/2020	147 768	0,00
JPY	5 271 594 405	USD	49 798 001	23/12/2020	790 540	0,02
GBP	379 607 016	USD	489 993 770	13/01/2021	17 982 185	0,27
EUR	1 924 690 510	USD	2 276 697 779	21/01/2021	35 584 531	0,54
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					56 575 523	0,87

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	5 292 804	SGD	7 200 685	07/12/2020	(91 061)	(0,00)
USD	3 161 788	CHF	2 905 680	10/12/2020	(53 637)	(0,00)
USD	16 877	HKD	130 865	18/12/2020	(5)	(0,00)
USD	1 413 208	PLN	5 475 290	21/12/2020	(55 020)	(0,00)
USD	12 123 992	GBP	9 413 036	13/01/2021	(472 183)	(0,01)
USD	2 592 048	EUR	2 179 379	21/01/2021	(26 211)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(698 117)	(0,01)

Options – 0,02 %

Participations	Description du titre			Plus-value/(moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
85 792 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	362 876	617 368	0,01
85 767 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	562 090	752 786	0,01
43 300 000	Call EUR / Put USD	Échéance 08/12/2020	Prix d'exercice 1,19	250 423	345 716	0,01
43 299 000	Call EUR / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,20	143 330	266 916	0,00
				1 318 719	1 982 786	0,03
GBP						
19 331 000	Call GBP / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,35	47 322	132 669	0,00
USD						
25 420 000	Put USD / Call NOK	Échéance 10/12/2020	Prix d'exercice 8,92	285 899	436 818	0,01
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût USD 900 333)					2 552 273	0,04
Options vendues						
AUD						
(67 104 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 05/02/2021	Prix d'exercice 1,06	(535 153)	(781 409)	(0,02)
NZD						
(36 861 000)	Put NZD / Call CAD	Échéance 25/01/2021	Prix d'exercice 0,89	16 017	(89 131)	(0,00)
USD						
(25 466 000)	Call USD / Put RUB	Échéance 22/01/2021	Prix d'exercice 82,86	53 249	(108 205)	(0,00)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût USD (512 858))					(978 745)	(0,02)
TOTAL DES OPTIONS (coût USD 387 475)					1 573 528	0,02

Contrats de swap – 0,14 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
921 575 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,120 %	BRL	03/01/2022	851 981	0,01
268 220 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2022	473 356	0,01
4 036 715 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 4,500 %	MXN	14/12/2022	171 147	0,00
2 048 610 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 5,100 %	MXN	10/12/2025	618 265	0,01
556 170 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,345 %	PLN	16/06/2023	34 252	0,00
237 990 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,750 %	PLN	16/12/2025	403 193	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					2 552 194	0,04

Swaps sur défaillance de crédit						
7 830 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2020	5 112	0,00
33 390 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2020	22 016	0,00
6 230 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2020	4 168	0,00
6 060 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2022	87 553	0,00
15 160 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2022	221 901	0,00
25 000 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Mexique)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2022	381 689	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
33 490 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2023	612 706	0,01
46 750 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2023	1 150 218	0,02
41 910 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement des Philippines)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2023	1 011 316	0,02
20 720 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2023	1 532 848	0,02
64 110 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement brésilien)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	279 665	0,01
17 830 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	62 945	0,00
24 320 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	351 114	0,01
84 210 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pérou)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	717 616	0,01
26 470 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Qatar)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	311 964	0,01
70 890 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	1 033 189	0,02
19 730 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement d'Abou Dabi)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	146 995	0,00
78 010 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	440 381	0,01
30 950 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pérou)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	245 694	0,00
12 110 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement des Philippines)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	446 447	0,01
61 100 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Qatar)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	1 122 480	0,02
102 550 000	Flottant (Obligation étrangère russe - Eurobond)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	3 463 556	0,05
18 960 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement des Philippines)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	232 196	0,00
13 840 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Qatar)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	241 942	0,00
20 730 000	Flottant (Obligation étrangère russe - Eurobond)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	218 312	0,00
3 210 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine)	Fixe 5,000 %	USD	20/06/2025	191 841	0,00
115 080 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	1 954 357	0,03
66 200 000	Flottant (Indice Markit CDX Emerging Markets 34 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	1 451 929	0,02
4 400 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Panama)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	90 582	0,00
1 000 000	Flottant (Obligation étrangère russe - Eurobond)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	23 524	0,00
18 780 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	278 668	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **18 334 924** **0,28**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **20 887 118** **0,32**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
130 275 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,230 %	BRL	02/01/2023	(61 082)	(0,00)
345 910 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,930 %	BRL	02/01/2024	(990 555)	(0,02)
933 940 000	Fixe 2,500 %	Flottant (CNY 3 mois LIBOR)	CNY	17/03/2023	(157 950)	(0,00)
133 150 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2023	(225 472)	(0,00)
235 920 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(908 636)	(0,02)
151 810 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	(793 837)	(0,01)
188 750 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(1 036 773)	(0,02)
31 000 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2040	(416 054)	(0,01)
8 500 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2050	(182 750)	(0,00)
1 184 070 000	Fixe 0,250 %	Flottant (PLN 3 mois WIBOR)	PLN	16/12/2021	(140 091)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt - (suite)						
1 826 739 868	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 4,000 %	ZAR	16/06/2023	(825 119)	(0,01)
2 401 365 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 5,250 %	ZAR	17/03/2026	(1 529 653)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(7 267 972)	(0,11)
Swaps sur défaillance de crédit						
17 120 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(9 704)	(0,00)
10 470 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(6 671)	(0,00)
12 580 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(7 989)	(0,00)
4 750 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(3 097)	(0,00)
5 540 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(3 650)	(0,00)
11 640 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(7 535)	(0,00)
16 980 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(11 033)	(0,00)
25 350 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(17 159)	(0,00)
26 290 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(17 540)	(0,00)
13 880 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(9 059)	(0,00)
2 090 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(1 363)	(0,00)
6 480 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(4 256)	(0,00)
1 660 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(1 014)	(0,00)
20 370 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(12 548)	(0,00)
9 710 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(5 767)	(0,00)
6 470 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(3 748)	(0,00)
10 140 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(5 903)	(0,00)
21 100 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(11 943)	(0,00)
24 530 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(154 138)	(0,00)
5 800 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(36 297)	(0,00)
1 300 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(8 206)	(0,00)
8 950 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(56 231)	(0,00)
17 430 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(112 596)	(0,00)
32 790 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(214 494)	(0,01)
24 790 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(162 041)	(0,00)
30 740 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(197 794)	(0,01)
14 110 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(90 833)	(0,00)
7 140 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(44 864)	(0,00)
31 370 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(198 319)	(0,01)
13 010 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(82 938)	(0,00)
15 160 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(95 672)	(0,00)
21 570 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(123 388)	(0,00)
25 000 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(142 981)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
27 910 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(160 346)	(0,00)
20 150 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(117 326)	(0,00)
7 340 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(42 738)	(0,00)
30 740 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(178 988)	(0,01)
13 070 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(74 080)	(0,00)
20 480 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(115 813)	(0,00)
8 860 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(48 134)	(0,00)
24 540 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(135 231)	(0,00)
7 470 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(41 071)	(0,00)
2 490 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(13 690)	(0,00)
25 860 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(135 797)	(0,00)
21 760 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(107 105)	(0,00)
11 550 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(59 733)	(0,00)
23 420 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(122 348)	(0,00)
4 410 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2021	(47 171)	(0,00)
25 870 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2021	(276 526)	(0,01)
60 640 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2021	(549 899)	(0,01)
8 430 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2022	(93 209)	(0,00)
16 010 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2022	(156 259)	(0,00)
3 650 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2024	(200 034)	(0,01)
2 940 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la République argentine)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2025	(15 118)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(4 551 387)	(0,07)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(11 819 359)	(0,18)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 6 547 495 869)					6 221 313 606	95,71
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					279 093 015	4,29
CAPITAUX PROPRES					6 500 406 621	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 6 547 108 394)	6 157 966 752	94,73
Plus-value latente sur contrats à terme	2 397 611	0,04
Moins-value latente sur contrats à terme	(86 434)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats à terme spécifiques à une catégorie d'actions	2 814	0,00
Moins-value latente sur contrats à terme spécifiques à une catégorie d'actions	(23 055)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	67 849 700	1,05
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(73 312 475)	(1,13)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	56 575 523	0,87
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(698 117)	(0,01)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 900 333)	2 552 273	0,04
Valeur de marché des options vendues (coût USD (512 858))	(978 745)	(0,02)
Plus-value latente sur contrats de swaps	20 887 118	0,32
Moins-value latente sur contrats de swaps	(11 819 359)	(0,18)
Autres actifs et passifs	279 093 015	4,29
Capitaux propres	6 500 406 621	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient BNP Paribas S.A., Citibank N.A., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., Barclays Capital, Inc., Citibank N.A., Credit Suisse, Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A. et Morgan Stanley & Co. International Plc.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,46 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Ce titre a un coupon progressif qui passe au deuxième taux à une date définie dans le futur.
- ^(d) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(e) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- ^(f) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(g) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 76,00 %						
Azerbaïdjan						
510 000	Obligation internationale azerbaïdjanaise	USD	4,750 %	18/03/2024	556 697	0,83
600 000	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	4,750 %	13/03/2023	640 440	0,96
					1 197 137	1,79
Bermudes						
540 000	China Oil & Gas Group Ltd.	USD	5,500 %	25/01/2023	555 272	0,83
900 000	Geopark Ltd.	USD	6,500 %	21/09/2024	915 609	1,37
					1 470 881	2,20
Brésil						
470 000	Banco Bradesco S.A.	USD	3,200 %	27/01/2025	486 920	0,73
410 000	Banco do Brasil S.A.	USD	3,875 %	10/10/2022	426 400	0,63
900 000	BRF S.A.	USD	4,750 %	22/05/2024	963 281	1,44
					1 876 601	2,80
Îles Vierges britanniques						
210 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,950 %	29/01/2023	215 644	0,32
600 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	6,750 %	02/07/2023	627 562	0,94
640 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,750 %	29/05/2024	671 200	1,00
680 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	5,000 %	19/11/2025	759 794	1,14
200 000	Studio City Finance Ltd.	USD	7,250 %	11/02/2024	209 250	0,31
					2 483 450	3,71
Canada						
580 000	MEGlobal Canada ULC	USD	5,000 %	18/05/2025	646 247	0,97
Îles Caïmans						
1 140 000	21Vianet Group, Inc.	USD	7,875 %	15/10/2021	1 165 650	1,74
680 000	Bright Scholar Education Holdings Ltd.	USD	7,450 %	31/07/2022	707 200	1,06
400 000	Mumtalakat Sukuk Holding Co.	USD	5,625 %	27/02/2024	427 250	0,64
430 000	NagaCorp Ltd.	USD	7,950 %	06/07/2024	445 789	0,66
					2 745 889	4,10
Chili						
1 060 000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	USD	4,875 %	30/10/2024	1 145 794	1,71
Colombie						
1 120 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.	USD	4,875 %	21/04/2025	1 194 550	1,79
810 000	Banco de Bogota S.A.	USD	5,375 %	19/02/2023	863 157	1,29
660 000	Bancolumbia S.A.	USD	3,000 %	29/01/2025	682 387	1,02
330 000	Ecopetrol S.A.	USD	5,875 %	18/09/2023	368 369	0,55
					3 108 463	4,65
Chypre						
1 250 000	MHP S.E.	USD	7,750 %	10/05/2024	1 367 969	2,04
République dominicaine						
670 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	5,500 %	27/01/2025	730 928	1,09
Égypte						
200 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	4,550 %	20/11/2023	205 281	0,31
440 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	5,750 %	29/05/2024	463 788	0,69
					669 069	1,00
Ghana						
700 000	Obligation internationale du gouvernement du Ghana	USD	7,875 %	07/08/2023	758 516	1,13
Guatemala						
600 000	Obligation du gouvernement du Guatemala	USD	5,750 %	06/06/2022	634 875	0,95
Honduras						
400 000	Obligation internationale du gouvernement du Honduras	USD	8,750 %	16/12/2020	400 980	0,60
Hong Kong						
1 070 000	Far East Horizon Ltd.	USD	3,375 %	18/02/2025	1 072 842	1,60

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Inde						
1 190 000	Adani Green Energy UP Ltd. Via Prayatna Developers Pvt Ltd. Via Parampujya Solar Energy Pvt Ltd.	USD	6,250 %	10/12/2024	1 312 533	1,96
250 000	Reliance Industries Ltd.	USD	5,400 %	14/02/2022	263 047	0,40
					1 575 580	2,36
Indonésie						
200 000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	USD	5,125 %	16/05/2024	221 969	0,33
1 070 000	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	USD	4,250 %	21/01/2025	1 106 614	1,66
					1 328 583	1,99
Île de Man						
410 000	Sasol Financing International Ltd.	USD	4,500 %	14/11/2022	414 613	0,62
Israël						
840 000	Leviathan Bond Ltd. 144A ^(c)	USD	5,750 %	30/06/2023	886 200	1,32
Japon						
200 000	SoftBank Group Corp.	USD	5,500 %	20/04/2023	212 000	0,32
Luxembourg						
760 000	Altice Financing S.A.	EUR	2,250 %	15/01/2025	891 146	1,33
280 000	Tupy Overseas S.A.	USD	6,625 %	17/07/2024	287 420	0,43
					1 178 566	1,76
Maurice						
620 000	HTA Group Ltd.	USD	7,000 %	18/12/2025	667 856	1,00
600 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	5,373 %	13/02/2022	617 625	0,92
460 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	4,755 %	11/11/2024	479 478	0,72
					1 764 959	2,64
Mexique						
870 000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC	USD	4,375 %	14/10/2025	948 164	1,42
200 000	BBVA Bancomer S.A.	USD	1,875 %	18/09/2025	201 000	0,30
1 010 000	Cemex SAB de CV	USD	5,700 %	11/01/2025	1 034 934	1,55
270 000	Credito Real SAB de CV SOFOM ER	USD	7,250 %	20/07/2023	277 045	0,41
180 000	Petroleos Mexicanos	EUR	2,500 %	21/08/2021	216 020	0,32
210 000	Petroleos Mexicanos	EUR	5,125 %	15/03/2023	259 345	0,39
150 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,875 %	16/10/2025	156 485	0,23
320 000	Trust Fibra Uno	USD	5,250 %	30/01/2026	355 900	0,53
					3 448 893	5,15
Maroc						
290 000	Obligation internationale du gouvernement du Maroc	EUR	1,375 %	30/03/2026	349 609	0,52
Pays-Bas						
530 000	Bharti Airtel International Netherlands BV	USD	5,350 %	20/05/2024	584 739	0,87
790 000	Greenko Dutch BV	USD	4,875 %	24/07/2022	798 887	1,19
680 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	7,125 %	18/03/2025	716 763	1,07
580 000	NE Property BV	EUR	1,750 %	23/11/2024	703 131	1,05
280 000	OCI NV	EUR	3,125 %	01/11/2024	344 654	0,51
430 000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,250 %	17/03/2024	492 148	0,74
300 000	PPF Telecom Group BV	EUR	2,125 %	31/01/2025	366 562	0,55
450 000	VEON Holdings BV	USD	7,250 %	26/04/2023	499 430	0,75
					4 506 314	6,73
Nigeria						
850 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	5,625 %	27/06/2022	880 812	1,32
800 000	SEPLAT Petroleum Development Co., Plc.	USD	9,250 %	01/04/2023	826 125	1,23
990 000	United Bank for Africa Plc.	USD	7,750 %	08/06/2022	1 009 955	1,51
					2 716 892	4,06
Paraguay						
590 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	4,625 %	25/01/2023	631 945	0,94
Pérou						
420 000	Cementos Pacasmayo SAA	USD	4,500 %	08/02/2023	426 300	0,64
Roumanie						
520 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,875 %	28/10/2024	683 901	1,02
Afrique du Sud						
340 000	Growthpoint Properties International Pty Ltd.	USD	5,872 %	02/05/2023	358 594	0,54

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Afrique du Sud – (suite)						
190 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Afrique du Sud	USD	5,875 %	30/05/2022	202 766	0,30
220 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Afrique du Sud	USD	4,665 %	17/01/2024	233 715	0,35
250 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Afrique du Sud	USD	5,875 %	16/09/2025	279 922	0,42
400 000	Transnet SOC Ltd.	USD	4,000 %	26/07/2022	401 812	0,60
					1 476 809	2,21
Supranationales						
400 000	African Export-Import Bank	USD	5,250 %	11/10/2023	437 596	0,65
330 000	Banque du commerce et du développement de la mer Noire	USD	3,500 %	25/06/2024	347 206	0,52
200 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	5,375 %	14/03/2022	204 644	0,31
560 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/2024	585 015	0,87
410 000	Mongolian Mining Corp. Via Energy Resources LLC	USD	9,250 %	15/04/2024	364 900	0,55
					1 939 361	2,90
Turquie						
360 000	Akbank TAS	USD	5,000 %	24/10/2022	362 194	0,54
640 000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375 %	01/11/2022	650 400	0,97
500 000	KOC Holding AS	USD	5,250 %	15/03/2023	512 656	0,76
400 000	KOC Holding AS	USD	6,500 %	11/03/2025	425 875	0,64
940 000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	5,375 %	15/11/2024	988 909	1,48
480 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	6,250 %	26/09/2022	495 825	0,74
200 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	5,750 %	22/03/2024	205 219	0,31
200 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	6,350 %	10/08/2024	209 594	0,31
330 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	4,250 %	13/03/2025	321 183	0,48
300 000	Türkiye Garanti Bankası AS	USD	5,875 %	16/03/2023	307 453	0,46
220 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO	USD	5,250 %	05/02/2025	212 987	0,32
350 000	Yapı ve Kredi Bankası AS	USD	5,850 %	21/06/2024	352 625	0,53
					5 044 920	7,54
Ukraine						
320 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2023	348 560	0,52
480 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2024	525 975	0,79
					874 535	1,31
États-Unis						
524 995	Brazil Loan Trust 1	USD	5,477 %	24/07/2023	545 995	0,82
600 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,125 %	04/04/2026	543 000	0,81
					1 088 995	1,63
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 49 093 176)					50 858 616	76,00
					Valeur de	% des
					marché	Capitaux
					USD	propres
Participations Description du titre						
Fonds communs de placement – 1,50 %						
Irlande						
999 743	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(d)(e)}				999 743	1,50
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 999 743)					999 743	1,50
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 50 092 919)					51 858 359	77,50
					Valeur de	% des
					marché	Capitaux
					USD	propres
Participations Description du titre						
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 19,66 %						
Bermudes						
920 000	Credicorp Ltd.	USD	2,750 %	17/06/2025	953 580	1,43
390 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15/08/2025	403 065	0,60
					1 356 645	2,03
Brésil						
620 000	Embraer S.A.	USD	5,150 %	15/06/2022	636 178	0,95

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Îles Caïmans							
1 200 000	Grupo Aval Ltd.	USD	4,750 %	26/09/2022	1 254 300	1,88	
1 090 000	Industrial Senior Trust	USD	5,500 %	01/11/2022	1 146 033	1,71	
					2 400 333	3,59	
Chili							
400 000	Embotelladora Andina S.A.	USD	5,000 %	01/10/2023	443 000	0,66	
Inde							
520 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,950 %	19/01/2022	533 162	0,80	
Luxembourg							
670 000	Rumo Luxembourg SARL	USD	5,875 %	18/01/2025	713 550	1,06	
Mexique							
260 000	Alfa SAB de CV	USD	5,250 %	25/03/2024	285 634	0,43	
200 000	Alpha Holding S.A. de CV	USD	9,000 %	10/02/2025	151 906	0,23	
880 000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	5,375 %	17/04/2025	996 961	1,49	
900 000	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	USD	5,250 %	23/06/2024	934 313	1,39	
					2 368 814	3,54	
Pays-Bas							
290 000	Metinvest BV	USD	7,750 %	23/04/2023	307 989	0,46	
200 000	Syngenta Finance NV	USD	4,441 %	24/04/2023	211 344	0,31	
500 000	VEON Holdings BV	USD	4,000 %	09/04/2025	528 125	0,79	
					1 047 458	1,56	
Panama							
300 000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	USD	2,375 %	14/09/2025	307 926	0,46	
520 000	Multibank, Inc.	USD	4,375 %	09/11/2022	535 600	0,80	
					843 526	1,26	
Pérou							
300 000	Corp Lindley S.A.	USD	6,750 %	23/11/2021	311 156	0,47	
1 550 000	Inretail Pharma S.A.	USD	5,375 %	02/05/2023	1 614 422	2,41	
870 000	SAN Miguel Industrias Pet S.A.	USD	4,500 %	18/09/2022	890 527	1,33	
					2 816 105	4,21	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 12 738 252)					13 158 771	19,66	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 12 738 252)					13 158 771	19,66	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 62 831 171)					65 017 130	97,16	
Contrats à terme – (0,02 %)							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
114	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Longs			25 174 407	5 243	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					5 243	0,01	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
(10)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 2 ans 08/12/2020	Courts			(1 347 454)	(960)	(0,00)
(13)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 5 ans 08/12/2020	Courts			(2 111 604)	(6 070)	(0,01)
					(3 459 058)	(7 030)	(0,01)
USD							
(121)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Courts			(15 245 055)	(12 810)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(19 840)	(0,03)	

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (0,09 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	3 728 683	EUR	3 152 671	21/01/2021	(58 870)	(0,09)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(58 870)	(0,09)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,65 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	323 511	USD	417 364	13/01/2021	15 547	0,02
EUR	24 106 354	USD	28 529 707	21/01/2021	431 155	0,65
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					446 702	0,67

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 078 573	EUR	907 249	21/01/2021	(11 376)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(11 376)	(0,02)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 62 831 171)					65 378 989	97,70
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					1 536 747	2,30
CAPITAUX PROPRES					66 915 736	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 62 831 171)	65 017 130	97,16
Plus-value latente sur contrats à terme	5 243	0,01
Moins-value latente sur contrats à terme	(19 840)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(58 870)	(0,09)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	446 702	0,67
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(11 376)	(0,02)
Autres actifs et passifs	1 536 747	2,30
Capitaux propres	66 915 736	100,00

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

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust et UBS AG.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,33 % de la Valeur liquidative nette.

- (a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- (b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- (c) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- (d) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- (e) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 80,17 %						
Autriche						
700 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6,625 %	18/05/2021	721 420	0,24
500 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6,000 %	16/10/2023	578 115	0,20
					1 299 535	0,44
Belgique						
1 500 000	KBC Group NV	EUR	0,750 %	01/03/2022	1 520 055	0,51
Brésil						
400 000	Obligation internationale du gouvernement du Brésil	EUR	2,875 %	01/04/2021	403 687	0,14
1 220 000	Vale S.A.	EUR	3,750 %	10/01/2023	1 303 875	0,44
					1 707 562	0,58
Îles Vierges britanniques						
550 000	Fortune Star BVI Ltd.	EUR	4,350 %	06/05/2023	552 406	0,19
Bulgarie						
670 000	Obligation internationale du gouvernement de la Bulgarie	EUR	2,000 %	26/03/2022	690 519	0,23
Canada						
1 175 000	Bausch Health Cos., Inc.	EUR	4,500 %	15/05/2023	1 186 750	0,40
Îles Caïmans						
1 350 000	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd.	USD	4,200 %	18/07/2022	1 184 642	0,40
Danemark						
700 000	Jyske Bank A/S	EUR	0,875 %	03/12/2021	708 540	0,24
100 000	Nykredit Realkredit A/S	EUR	0,750 %	14/07/2021	100 557	0,03
400 000	Nykredit Realkredit A/S	EUR	0,500 %	19/01/2022	402 708	0,14
750 000	Nykredit Realkredit A/S ^(c)	EUR	0,093 %	02/06/2022	753 757	0,25
1 300 000	Nykredit Realkredit A/S	EUR	0,250 %	20/01/2023	1 309 789	0,44
					3 275 351	1,10
Égypte						
310 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	4,550 %	20/11/2023	265 254	0,09
Finlande						
700 000	Nokia OYJ	EUR	2,375 %	15/05/2025	740 775	0,25
France						
1 900 000	ALD S.A.	EUR	0,375 %	19/10/2023	1 915 409	0,65
350 000	Banjay Entertainment SASU	EUR	3,500 %	01/03/2025	354 197	0,12
650 000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A.	EUR	3,000 %	21/05/2024	716 462	0,24
650 000	BNP Paribas S.A.	GBP	5,750 %	24/01/2022	766 687	0,26
750 000	BNP Paribas S.A.	EUR	1,125 %	22/11/2023	777 847	0,26
1 500 000	BPCE S.A.	EUR	1,125 %	18/01/2023	1 541 775	0,52
600 000	BPCE S.A.	EUR	4,625 %	18/07/2023	673 494	0,23
2 200 000	Capgemini S.E.	EUR	1,250 %	15/04/2022	2 241 228	0,76
500 000	Crédit Agricole S.A. ^(c)	EUR	0,291 %	20/04/2022	504 795	0,17
700 000	Crown European Holdings S.A.	EUR	3,375 %	15/05/2025	759 307	0,26
800 000	Elis S.A.	EUR	1,554 %	03/04/2025	778 568	0,26
625 000	Loxam SAS	EUR	3,500 %	03/05/2023	632 319	0,21
800 000	Nexans S.A.	EUR	3,750 %	08/08/2023	854 772	0,29
2 900 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	(0,171 %)	24/10/2023	2 913 833	0,98
150 000	RCI Banque S.A.	EUR	2,250 %	29/03/2021	151 185	0,05
1 000 000	RCI Banque S.A.	EUR	0,750 %	12/01/2022	1 007 100	0,34
2 700 000	Société Générale S.A.	EUR	(0,238 %)	01/04/2022	2 744 577	0,92
1 300 000	Société Générale S.A.	EUR	0,500 %	13/01/2023	1 317 173	0,44
1 000 000	SPIE S.A.	EUR	3,125 %	22/03/2024	1 061 500	0,36
					21 712 228	7,32
Allemagne						
1 100 000	Bundesobligation—Série 182	EUR	(0,757 %)	10/10/2025	1 141 448	0,38
1 300 000	Commerzbank AG	EUR	0,500 %	06/12/2021	1 311 232	0,44
250 000	Commerzbank AG	EUR	1,500 %	21/09/2022	257 925	0,09
250 000	Commerzbank AG	EUR	0,500 %	13/09/2023	254 408	0,08
700 000	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	0,875 %	29/01/2021	701 316	0,24
1 450 000	E.ON S.E.	EUR	(0,281 %)	24/10/2022	1 457 859	0,49
1 750 000	HeidelbergCement AG	EUR	2,250 %	30/03/2023	1 836 992	0,62
7 090 000	KfW	EUR	(0,639 %)	04/07/2024	7 254 772	2,45
900 000	Volkswagen Financial Services AG	EUR	0,625 %	01/04/2022	909 153	0,31
900 000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	0,250 %	16/02/2021	901 125	0,30

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

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Allemagne – (suite)						
200 000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	2,125 %	04/04/2022	206 156	0,07
1 100 000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	2,375 %	06/09/2022	1 148 378	0,39
					17 380 764	5,86
Guernesey						
3 400 000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.	EUR	1,250 %	14/04/2022	3 468 374	1,17
Hong Kong						
850 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	EUR	1,750 %	14/06/2022	844 422	0,29
Indonésie						
1 220 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	EUR	2,875 %	08/07/2021	1 243 790	0,42
510 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	EUR	2,625 %	14/06/2023	542 194	0,18
					1 785 984	0,60
Irlande						
1 750 000	Abbott Ireland Financing DAC	EUR	0,875 %	27/09/2023	1 806 332	0,61
450 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	4,450 %	16/12/2021	386 324	0,13
900 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	3,950 %	01/02/2022	770 794	0,26
1 200 000	AIB Group Plc.	EUR	1,500 %	29/03/2023	1 240 440	0,42
1 150 000	Dell Bank International DAC	EUR	0,625 %	17/10/2022	1 161 765	0,39
					5 365 655	1,81
Île de Man						
750 000	Playtech Plc.	EUR	3,750 %	12/10/2023	771 300	0,26
Italie						
725 000	Banco BPM SpA	EUR	1,750 %	28/01/2025	748 331	0,25
350 000	FCA Bank SpA	EUR	(0,285 %)	15/11/2021	354 319	0,12
1 150 000	FCA Bank SpA	EUR	0,250 %	28/02/2023	1 154 623	0,39
625 000	FCA Bank SpA	EUR	0,125 %	16/11/2023	624 650	0,21
400 000	Ferrovie dello Stato Italiana SpA	EUR	3,500 %	13/12/2021	414 436	0,14
820 000	Buoni poliennali del Tesoro italiani	EUR	(0,458 %)	15/07/2022	839 655	0,28
7 130 000	Buoni Poliennali Del Tesoro italiani 144A ^(d)	EUR	3,750 %	01/05/2021	7 256 771	2,45
9 820 000	Buoni Poliennali Del Tesoro italiani 144A ^(d)	EUR	3,750 %	01/08/2021	10 100 067	3,41
675 000	Nexi SpA	EUR	1,750 %	31/10/2024	688 014	0,23
975 000	Telecom Italia SpA	EUR	4,000 %	11/04/2024	1 052 907	0,36
775 000	UniCredit SpA	EUR	6,950 %	31/10/2022	868 969	0,29
					24 102 742	8,13
Japon						
400 000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	0,523 %	10/06/2024	408 284	0,14
200 000	Nissan Motor Co., Ltd.	EUR	1,940 %	15/09/2023	206 942	0,07
775 000	SoftBank Group Corp.	EUR	4,000 %	20/04/2023	814 556	0,27
2 500 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	EUR	(0,262 %)	19/01/2022	2 535 825	0,86
500 000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd. ^(c)	EUR	0,573 %	21/11/2022	507 605	0,17
1 900 000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	EUR	1,125 %	21/11/2022	1 948 412	0,66
					6 421 624	2,17
Jersey						
900 000	Glencore Finance Europe Ltd.	EUR	1,250 %	17/03/2021	900 576	0,30
650 000	Glencore Finance Europe Ltd.	EUR	2,750 %	01/04/2021	651 547	0,22
550 000	Glencore Finance Europe Ltd.	EUR	1,625 %	18/01/2022	558 398	0,19
700 000	LHC3 Plc.	EUR	4,125 %	15/08/2024	716 282	0,24
					2 826 803	0,95
Kazakhstan						
400 000	Obligation internationale du gouvernement du Kazakhstan	EUR	1,550 %	09/11/2023	414 100	0,14
Luxembourg						
1 700 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,400 %	06/07/2022	1 728 101	0,58
1 240 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	EUR	2,949 %	24/01/2024	1 300 450	0,44
1 125 000	Greif Nevada Holdings, Inc. SCS	EUR	7,375 %	15/07/2021	1 170 731	0,39
1 125 000	Lincoln Financing SARL	EUR	3,625 %	01/04/2024	1 144 688	0,39
200 000	Logicor Financing SARL	EUR	0,500 %	30/04/2021	200 512	0,07
2 100 000	Logicor Financing SARL	EUR	1,500 %	14/11/2022	2 155 629	0,73
1 900 000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	EUR	0,375 %	07/03/2023	1 925 764	0,65
1 600 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	2,875 %	04/04/2022	1 663 792	0,56
575 000	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	2,125 %	18/06/2025	603 129	0,20
					11 892 796	4,01

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

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Macédoine du nord						
380 000	Obligation internationale du gouvernement de la Macédoine du nord	EUR	3,975 %	24/07/2021	389 025	0,13
Mexique						
1 240 000	Petroleos Mexicanos	EUR	2,500 %	21/08/2021	1 240 581	0,42
500 000	Petroleos Mexicanos	EUR	5,125 %	15/03/2023	514 766	0,17
					1 755 347	0,59
Pays-Bas						
1 000 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	6,375 %	27/04/2021	1 026 150	0,35
1 450 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	7,125 %	06/07/2022	1 615 170	0,54
2 000 000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,125 %	14/09/2022	2 154 260	0,73
2 150 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	0,125 %	15/10/2022	2 162 943	0,73
1 450 000	E.ON International Finance BV	EUR	0,750 %	30/11/2022	1 476 376	0,50
901 000	EDP Finance BV	EUR	4,125 %	20/01/2021	906 505	0,31
1 100 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	3,375 %	07/07/2023	1 173 865	0,40
3 000 000	ING Groep NV	EUR	0,750 %	09/03/2022	3 038 280	1,02
650 000	ING Groep NV	USD	3,150 %	29/03/2022	561 339	0,19
900 000	JAB Holdings BV	EUR	1,500 %	24/11/2021	915 516	0,31
1 100 000	LeasePlan Corp. NV	EUR	(0,218 %)	24/05/2021	1 106 358	0,37
350 000	LeasePlan Corp. NV	EUR	0,750 %	03/10/2022	355 719	0,12
725 000	OI European Group BV	EUR	3,125 %	15/11/2024	751 419	0,25
700 000	PACCAR Financial Europe BV	EUR	(0,131 %)	03/03/2023	702 114	0,24
850 000	Petrobras Global Finance BV	EUR	4,250 %	02/10/2023	931 148	0,31
725 000	PPF Telecom Group BV	EUR	2,125 %	31/01/2025	738 492	0,25
600 000	Q-Park Holding I BV	EUR	1,500 %	01/03/2025	580 452	0,20
1 100 000	RELX Finance BV	EUR	0,375 %	22/03/2021	1 101 716	0,37
400 000	RELX Finance BV	EUR	(0,144 %)	18/03/2024	401 928	0,14
725 000	United Group BV	EUR	4,875 %	01/07/2024	742 297	0,25
500 000	Upjohn Finance BV	EUR	0,816 %	23/06/2022	507 550	0,17
100 000	Volkswagen International Finance NV—Série 4Y	EUR	0,500 %	30/03/2021	100 288	0,03
1 400 000	Vonovia Finance BV	EUR	0,875 %	10/06/2022	1 424 416	0,48
700 000	Vonovia Finance BV	EUR	0,125 %	06/04/2023	705 320	0,24
700 000	VZ Vendor Financing BV	EUR	2,500 %	31/01/2024	708 113	0,24
600 000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	0,452 %	25/09/2023	606 276	0,20
					26 494 010	8,94
Nouvelle-Zélande						
1 600 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd.	EUR	0,625 %	01/06/2021	1 608 720	0,54
Norvège						
625 000	Adevinta ASA	EUR	2,625 %	15/11/2025	637 025	0,22
Espagne						
1 500 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	0,750 %	11/09/2022	1 527 495	0,52
1 400 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	0,875 %	05/03/2023	1 425 004	0,48
2 200 000	Banco Santander S.A.	EUR	1,375 %	09/02/2022	2 244 110	0,76
2 100 000	CaixaBank S.A.	EUR	1,125 %	12/01/2023	2 153 172	0,73
600 000	CaixaBank S.A.	EUR	1,750 %	24/10/2023	630 330	0,21
2 400 000	Merlin Properties Socimi S.A.	EUR	2,375 %	23/05/2022	2 472 888	0,83
700 000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500 %	04/10/2021	705 516	0,24
9 340 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne	EUR	0,050 %	31/01/2021	9 349 807	3,15
5 930 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne	EUR	0,350 %	30/07/2023	6 074 218	2,05
1 290 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne 144A ^(c)	EUR	2,750 %	31/10/2024	1 456 126	0,49
					28 038 666	9,46
Suède						
1 700 000	Akelius Residential Property AB	EUR	1,500 %	23/01/2022	1 732 691	0,58
609 600	Intrum AB	EUR	2,750 %	15/07/2022	615 672	0,21
575 000	Intrum AB	EUR	3,125 %	15/07/2024	579 514	0,20
825 000	Scania CV AB	EUR	0,500 %	06/10/2023	834 545	0,28
500 000	Verisure Holding AB	EUR	3,500 %	15/05/2023	510 625	0,17
200 000	Verisure Holding AB ^(c)	EUR	5,000 %	15/04/2025	205 473	0,07
					4 478 520	1,51
Suisse						
2 500 000	UBS Group AG	EUR	1,750 %	16/11/2022	2 601 575	0,88
Turquie						
1 400 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	EUR	4,350 %	12/11/2021	1 434 125	0,48
Royaume-Uni						
1 000 000	Barclays Bank Plc.	GBP	10,000 %	21/05/2021	1 160 833	0,39

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

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni – (suite)						
1 000 000	Barclays Plc. ^(c)	EUR	0,625 %	14/11/2023	1 012 820	0,34
204 000	BAT International Finance Plc.	EUR	3,625 %	09/11/2021	211 295	0,07
200 000	BAT International Finance Plc.	EUR	0,024 %	23/05/2022	202 872	0,07
550 000	BAT International Finance Plc.	EUR	2,375 %	19/01/2023	579 211	0,19
950 000	FCE Bank Plc.	EUR	0,869 %	13/09/2021	949 050	0,32
2 000 000	Imperial Brands Finance Plc.	EUR	0,500 %	27/07/2021	2 006 700	0,68
200 000	Imperial Brands Finance Plc. 144A ^(d)	USD	3,750 %	21/07/2022	173 680	0,06
300 000	Lloyds Banking Group Plc. ^(c)	EUR	0,625 %	15/01/2024	303 486	0,10
600 000	NatWest Markets Plc. ^(c)	EUR	0,233 %	18/06/2021	601 944	0,20
1 750 000	NatWest Markets Plc.	EUR	0,625 %	02/03/2022	1 765 838	0,60
					8 967 729	3,02
États-Unis						
1 400 000	Altria Group, Inc.	EUR	(0,015 %)	15/02/2023	1 431 094	0,48
800 000	American Honda Finance Corp.	EUR	1,600 %	20/04/2022	820 216	0,28
2 975 000	American International Group, Inc.	EUR	1,500 %	08/06/2023	3 086 562	1,04
1 350 000	American Tower Corp.	USD	3,500 %	31/01/2023	1 196 875	0,40
550 000	AT&T, Inc.	EUR	1,875 %	04/12/2020	550 066	0,19
700 000	AT&T, Inc.	EUR	2,650 %	17/12/2021	716 338	0,24
950 000	AT&T, Inc.	EUR	1,450 %	01/06/2022	970 273	0,33
1 050 000	AT&T, Inc.	EUR	1,050 %	05/09/2023	1 082 939	0,36
800 000	Ball Corp.	EUR	4,375 %	15/12/2023	889 816	0,30
950 000	Bank of America Corp. ^(c)	EUR	0,736 %	07/02/2022	951 986	0,32
1 050 000	Bank of America Corp.	EUR	1,625 %	14/09/2022	1 085 942	0,37
1 775 000	Bank of America Corp. ^(c)	EUR	0,260 %	04/05/2023	1 788 064	0,60
2 700 000	Becton Dickinson and Co.	EUR	1,401 %	24/05/2023	2 791 746	0,94
750 000	Belden, Inc.	EUR	2,875 %	15/09/2025	763 073	0,26
1 000 000	Berry Global, Inc.	EUR	1,000 %	15/01/2025	992 610	0,33
650 000	Capital One Financial Corp.	USD	2,600 %	11/05/2023	568 031	0,19
550 000	Citigroup, Inc.	USD	2,900 %	08/12/2021	469 445	0,16
400 000	Citigroup, Inc.	EUR	0,500 %	29/01/2022	404 040	0,14
550 000	Citigroup, Inc.	USD	4,050 %	30/07/2022	485 672	0,16
2 450 000	Citigroup, Inc. ^(c)	EUR	0,000 %	21/03/2023	2 463 916	0,83
750 000	Coffax Corp.	EUR	3,250 %	15/05/2025	767 595	0,26
1 250 000	Crown Castle International Corp.	USD	5,250 %	15/01/2023	1 143 189	0,39
1 450 000	Expedia Group, Inc.	EUR	2,500 %	03/06/2022	1 485 336	0,50
550 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,400 %	15/01/2021	550 253	0,19
500 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,125 %	21/05/2021	500 825	0,17
1 100 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,125 %	03/12/2022	1 107 524	0,37
800 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,750 %	21/05/2023	817 696	0,28
1 800 000	Fiserv, Inc.	EUR	0,375 %	01/07/2023	1 825 002	0,62
1 200 000	General Electric Co.	EUR	0,375 %	17/05/2022	1 207 296	0,41
1 950 000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	0,500 %	25/09/2021	1 959 535	0,66
750 000	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,500 %	26/10/2022	776 018	0,26
1 350 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,375 %	01/05/2023	1 202 097	0,41
1 450 000	Kellogg Co.	EUR	0,800 %	17/11/2022	1 479 043	0,50
2 100 000	McDonald's Corp.	EUR	(0,222 %)	15/11/2023	2 176 923	0,73
500 000	McKesson Corp.	EUR	0,625 %	17/08/2021	503 285	0,17
1 500 000	Metropolitan Life Global Funding I « I »	EUR	1,250 %	17/09/2021	1 519 740	0,51
650 000	Morgan Stanley	EUR	2,375 %	31/03/2021	656 104	0,22
1 100 000	Morgan Stanley	EUR	(0,241 %)	02/12/2022	1 127 489	0,38
950 000	Morgan Stanley	EUR	1,875 %	30/03/2023	996 018	0,34
2 425 000	Nasdaq, Inc.	EUR	1,750 %	19/05/2023	2 528 208	0,85
700 000	Netflix, Inc.	EUR	3,000 %	15/06/2025	749 952	0,25
800 000	Sealed Air Corp.	EUR	4,500 %	15/09/2023	874 336	0,29
1 350 000	Wells Fargo & Co.	EUR	1,500 %	12/09/2022	1 392 241	0,47
1 000 000	WP Carey, Inc.	EUR	2,000 %	20/01/2023	1 039 880	0,35
					51 894 289	17,50
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût EUR 236 270 370)					237 708 672	80,17

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

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre				Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 7,08 %						
Irlande						
2 116	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^{(e)(f)}				20 989 310	7,08
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût EUR 21 009 198)					20 989 310	7,08
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût EUR 257 279 568)					258 697 982	87,25
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(d)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 2,84 %						
Îles Caïmans						
1 100 000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(d)	USD	3,625 %	01/05/2022	933 333	0,31
France						
1 800 000	BNP Paribas S.A. 144A ^(d)	USD	2,950 %	23/05/2022	1 557 209	0,53
1 350 000	BPCE S.A. 144A ^(d)	USD	3,000 %	22/05/2022	1 166 320	0,39
550 000	Crédit Agricole S.A. 144A ^(d)	USD	3,750 %	24/04/2023	493 526	0,17
					3 217 055	1,09
Pays-Bas						
1 300 000	Cooperatieve Rabobank UA	USD	3,950 %	09/11/2022	1 153 836	0,39
Supranationales						
950 000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	2,650 %	15/01/2023	824 514	0,28
États-Unis						
1 050 000	AbbVie, Inc.	USD	5,000 %	15/12/2021	905 851	0,30
254 557	Alaska Student Loan Corp. « A » ^(c)	USD	0,650 %	25/08/2031	210 121	0,07
1 300 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,057 %	25/05/2023	1 175 251	0,40
					2 291 223	0,77
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût EUR 8 654 311)					8 419 961	2,84
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 2,08 %						
États-Unis						
56 220	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2045	53 320	0,02
3 349 213	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2047	3 105 755	1,05
105 135	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	20/01/2048	100 677	0,03
1 488 399	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	1 356 758	0,46
1 731 826	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	1 560 061	0,52
					6 176 571	2,08
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût EUR 6 481 233)					6 176 571	2,08
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 3,76 %						
Îles Caïmans						
399 613	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd. 2015-2A « A1R » 144A ^{(c)(d)}	USD	0,997 %	27/04/2027	331 876	0,11
1 500 000	CFIP CLO Ltd. 2017-1A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,438 %	18/01/2030	1 240 574	0,42
1 047 600	ICG US CLO Ltd. 2014-1A « A1R » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,438 %	20/01/2030	865 859	0,29
1 200 000	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	0,987 %	15/04/2029	992 244	0,34
800 000	Nassau Ltd. 2017-IIA « AL » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,487 %	15/01/2030	661 101	0,22
408 973	OCP CLO Ltd. 2015-10A « A1R » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,035 %	26/10/2027	340 316	0,12
86 269	WhiteHorse IX Ltd. 2014-9A « AR » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,378 %	17/07/2026	71 838	0,02
					4 503 808	1,52
Jersey						
1 426 727	Saranac Clo VII Ltd. 2014-2A « A1AR » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,454 %	20/11/2029	1 180 470	0,40
Royaume-Uni						
2 689 415	Ripon Mortgages Plc. 1X « A1 » ^(c)	GBP	0,868 %	20/08/2056	2 996 815	1,01
780 619	Stratton Mortgage Funding Plc. 2019-1 « A » ^(c)	GBP	1,254 %	25/05/2051	872 239	0,29
1 107 211	Tower Bridge Funding NO 2 Plc. « A » ^(c)	GBP	0,957 %	20/03/2056	1 234 132	0,42
					5 103 186	1,72
États-Unis						
25 483	Brazos Higher Education Authority, Inc. 2011-2 « A2 » ^(c)	USD	1,065 %	25/07/2029	21 265	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
51 772	Montana Higher Education Student Assistance Corp. 2012-1 « A2 » ^(c)	USD	1,151 %	20/05/2030	43 313	0,01	
366 617	Pennsylvania Higher Education Assistance Agency 2006-1 « A3 » ^(c)	USD	0,355 %	25/10/2035	297 071	0,10	
					361 649	0,12	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût EUR 11 452 444)					11 149 113	3,76	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût EUR 26 587 988)					25 745 645	8,68	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 1,24 %							
Qatar							
1 500 000	Qatar National Bank SAQ	EUR	0,000 %	01/12/2020	1 500 026	0,51	
États-Unis							
1 900 000	AbbVie, Inc.	EUR	1,500 %	15/11/2023	1 989 946	0,67	
200 000	Broadcom, Inc.	USD	3,125 %	15/04/2021	168 185	0,06	
					2 158 131	0,73	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût EUR 3 629 924)					3 658 157	1,24	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût EUR 3 629 924)					3 658 157	1,24	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût EUR 287 497 480)					288 101 784	97,17	
Contrats à terme – 0,05 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR							
1 117	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 2 ans 08/12/2020	Longs			125 472 610	41 175	0,02
231	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 5 ans 08/12/2020	Longs			31 279 710	100 270	0,03
19	Contrats à terme courts sur obligations d'État du gouvernement italien en euros 08/12/2020	Longs			2 166 190	20 240	0,01
					158 918 510	161 685	0,06
USD							
(2)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Courts			(291 307)	82	0,00
3	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs			345 403	391	0,00
48	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Longs			5 041 578	5 002	0,00
5	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Longs			898 905	295	0,00
9	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Longs			1 177 942	1 669	0,00
					7 172 521	7 439	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					169 124	0,06	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
AUD							
2	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 10 ans 15/12/2020	Longs			182 967	(632)	(0,00)
EUR							
(4)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 30 ans 08/12/2020	Courts			(906 320)	(6 820)	(0,01)
USD							
(68)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Courts			(12 518 289)	(3 543)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(10 995)	(0,01)	
Contrats de change à terme – 0,11 %							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres	
AUD	2 189 000	USD	1 559 846	16/12/2020	46 287	0,02	
CAD	2 019 141	USD	1 538 346	16/12/2020	19 148	0,00	
EUR	194 000	GBP	172 546	16/12/2020	1 684	0,00	

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

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	3 219 624	USD	3 802 454	16/12/2020	51 057	0,01
GBP	279 490	EUR	308 395	16/12/2020	3 118	0,00
GBP	837 000	USD	1 085 094	16/12/2020	28 696	0,01
JPY	88 899 283	USD	842 473	16/12/2020	8 726	0,00
NOK	4 208 296	EUR	393 000	16/12/2020	5 448	0,00
NOK	9 496 000	SEK	9 125 923	16/12/2020	2 397	0,00
NOK	17 601 126	USD	1 928 001	16/12/2020	59 910	0,03
NZD	403 772	AUD	384 000	16/12/2020	926	0,00
NZD	689 665	USD	460 000	16/12/2020	21 600	0,01
SEK	14 162 512	USD	1 618 335	16/12/2020	43 035	0,01
EUR	30 672 897	USD	36 371 308	21/01/2021	398 262	0,14

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **690 294** **0,23**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
CAD	1 751 742	EUR	1 132 000	16/12/2020	(3 256)	(0,00)
EUR	462 000	NOK	5 113 883	16/12/2020	(22 190)	(0,01)
EUR	394 000	SEK	4 094 661	16/12/2020	(8 335)	(0,00)
JPY	48 065 979	CAD	605 000	16/12/2020	(5 545)	(0,00)
USD	429 000	CAD	571 091	16/12/2020	(10 502)	(0,00)
USD	1 862 128	EUR	1 589 000	16/12/2020	(37 297)	(0,01)
USD	1 817 346	GBP	1 376 632	16/12/2020	(19 976)	(0,01)
USD	460 000	JPY	48 522 180	16/12/2020	(4 622)	(0,00)
USD	1 677 524	NOK	15 849 500	16/12/2020	(102 783)	(0,04)
USD	580 596	NZD	886 000	16/12/2020	(36 379)	(0,01)
USD	453 000	SEK	4 030 013	16/12/2020	(18 500)	(0,01)
EUR	7 348 397	GBP	6 677 260	13/01/2021	(90 474)	(0,03)
USD	858 432	EUR	721 981	21/01/2021	(7 443)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **(367 302)** **(0,12)**

Contrats de swap – (0,01 %)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
5 790 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,553 %	AUD	16/05/2025	20 776	0,01
1 920 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,500 %	AUD	25/11/2025	783	0,00
2 060 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,550 %	AUD	12/11/2030	1 892	0,00
4 790 000	Fixe 1,430 %	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	CAD	09/11/2030	275	0,00
4 580 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	19/11/2024	208	0,00
8 590 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	6 272	0,00
4 780 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	20 916	0,01
320 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,900 %	EUR	20/05/2029	13 928	0,01
6 500 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,050 %	EUR	21/05/2030	22 359	0,01
3 100 000	Fixe 0,260 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	21/05/2040	7 284	0,00
2 030 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,395 %	GBP	15/12/2024	41 677	0,01
24 860 000	Fixe 1,240 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	29/10/2030	21 647	0,01
4 730 000	Fixe 0,750 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2023	4 261	0,00
5 770 000	Fixe 1,543 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/11/2035	5 796	0,00
380 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	USD	02/12/2050	1 203	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **169 277** **0,06**

Swaps sur défaillance de crédit						
1 600 000	Flottant (iTraxx Europe Crossover Série 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2025	47 226	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **47 226** **0,01**

Swaps d'inflation						
2 520 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,469 %	GBP	15/11/2025	48 026	0,02

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION **48 026** **0,02**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **264 529** **0,09**

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

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
7 890 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,920 %	AUD	04/09/2028	(6 579)	(0,00)
2 900 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,240 %	AUD	28/10/2030	(18 044)	(0,01)
4 380 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,250 %	AUD	09/11/2030	(6 122)	(0,00)
1 050 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,000 %	AUD	16/12/2030	(2 820)	(0,00)
9 780 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,700 %	CAD	18/11/2023	(725)	(0,00)
10 340 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,250 %	CAD	16/12/2023	(380)	(0,00)
9 100 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,810 %	CAD	30/09/2024	(11 125)	(0,01)
23 900 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,960 %	CAD	09/11/2024	(10 470)	(0,00)
5 620 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,813 %	CAD	17/11/2024	(1 573)	(0,00)
4 980 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2027	(2 160)	(0,00)
6 900 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2022	(6 223)	(0,00)
3 060 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2023	(4 375)	(0,00)
6 630 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2024	(12 818)	(0,01)
4 250 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	18/05/2025	(673)	(0,00)
28 720 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(55 634)	(0,02)
2 830 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(9 510)	(0,00)
340 000	Fixe 0,100 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	02/12/2050	(66)	(0,00)
670 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2050	(2 101)	(0,00)
767 700 000	Fixe 0,144 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	13/11/2030	(1 958)	(0,00)
23 320 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 0,750 %	NOK	16/12/2025	(13 995)	(0,01)
49 920 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 0,000 %	SEK	16/12/2025	(5 977)	(0,00)
18 740 000	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/07/2024	(5 070)	(0,00)
11 130 000	Flottant (USD 3 mois SOFR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2024	(6 953)	(0,00)
370 000	Fixe 2,500 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	20/05/2029	(18 048)	(0,01)
3 130 000	Fixe 1,190 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2030	(7 539)	(0,00)
5 290 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,245 %	USD	24/11/2030	(2 770)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(213 708)	(0,07)
Swaps sur défaillance de crédit						
5 350 000	Fixe 1,000 %	Flottant (iTraxx Europe Série 34 Version 1)	EUR	20/12/2025	(28 175)	(0,01)
15 775 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 28 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2022	(57 576)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(85 751)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(299 459)	(0,10)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût EUR 287 497 480)					288 547 975	97,32
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					7 959 416	2,68
CAPITAUX PROPRES					296 507 391	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût EUR 287 497 480)					288 101 784	97,17
Plus-value latente sur contrats à terme					169 124	0,06
Moins-value latente sur contrats à terme					(10 995)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					690 294	0,23
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(367 302)	(0,12)
Plus-value latente sur contrats de swaps					264 529	0,09
Moins-value latente sur contrats de swaps					(299 459)	(0,10)
Autres actifs et passifs					7 959 416	2,68
Capitaux propres					296 507 391	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Credit Suisse International, JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., et State Street Bank & Trust.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Credit Suisse et Morgan Stanley & Co. LLC.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,14 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(d) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- ^(e) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(f) Le rendement de ce fonds était de (0,570 %) au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 91,72 %						
Autriche						
125 000	Sappi Papier Holding GmbH	EUR	4,000 %	01/04/2023	125 071	0,20
Belgique						
300 000	House of Finance NV	EUR	4,375 %	15/07/2026	296 778	0,47
Îles Vierges britanniques						
150 000	Fortune Star BVI Ltd.	EUR	4,350 %	06/05/2023	150 656	0,24
Canada						
375 000	Bausch Health Cos., Inc.	EUR	4,500 %	15/05/2023	378 750	0,60
Îles Caïmans						
180 000	UPCB Finance IV Ltd.	EUR	4,000 %	15/01/2027	184 040	0,29
250 000	UPCB Finance VII Ltd.	EUR	3,625 %	15/06/2029	258 438	0,41
					442 478	0,70
Danemark						
200 000	Norican A/S	EUR	4,500 %	15/05/2023	174 000	0,27
Finlande						
150 000	Nokia OYJ	EUR	2,375 %	15/05/2025	158 738	0,25
200 000	Nokia OYJ	EUR	2,000 %	11/03/2026	207 501	0,33
150 000	Nokia OYJ	EUR	3,125 %	15/05/2028	165 233	0,26
					531 472	0,84
France						
100 000	Accor S.A. ^(c)	EUR	4,375 %	Perp.	101 750	0,16
300 000	Altice France S.A.	EUR	2,125 %	15/02/2025	290 250	0,46
100 000	Altice France S.A.	EUR	4,125 %	15/01/2029	102 212	0,16
350 000	Banijay Group SAS	EUR	6,500 %	01/03/2026	353 752	0,56
100 000	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	4,498 %	07/03/2024	91 742	0,14
200 000	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	3,580 %	07/02/2025	172 192	0,27
400 000	CMA CGM S.A.	EUR	5,250 %	15/01/2025	400 096	0,63
200 000	Constellium S.E.	EUR	4,250 %	15/02/2026	205 230	0,32
400 000	Électricité de France S.A. ^(c)	EUR	2,875 %	Perp.	420 000	0,66
300 000	Elis S.A.	EUR	1,554 %	03/04/2025	291 963	0,46
300 000	Faurecia S.E.	EUR	2,625 %	15/06/2025	305 814	0,48
225 000	Faurecia S.E.	EUR	2,375 %	15/06/2027	227 473	0,36
100 000	Faurecia S.E.	EUR	3,750 %	15/06/2028	105 631	0,17
300 000	Getlink S.E.	EUR	3,500 %	30/10/2025	312 513	0,49
150 000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375 %	15/12/2026	146 438	0,23
300 000	La Financière Atalian SASU	EUR	5,125 %	15/05/2025	283 893	0,45
100 000	La Mondiale SAM ^(c)	EUR	4,375 %	Perp.	105 685	0,17
100 000	Loxam SAS	EUR	3,500 %	03/05/2023	101 171	0,16
225 000	Loxam SAS	EUR	3,250 %	14/01/2025	225 547	0,36
250 000	Loxam SAS	EUR	5,750 %	15/07/2027	250 887	0,40
100 000	Nexans S.A.	EUR	3,750 %	08/08/2023	106 847	0,17
100 000	Orano S.A.	EUR	3,125 %	20/03/2023	105 580	0,17
400 000	Orano S.A.	EUR	3,375 %	23/04/2026	430 246	0,68
200 000	Parts Europe S.A.	EUR	6,500 %	16/07/2025	207 996	0,33
300 000	Quatrim SASU	EUR	5,875 %	15/01/2024	310 500	0,49
200 000	RCI Banque S.A. ^(c)	EUR	2,625 %	18/02/2030	201 628	0,32
300 000	Renault S.A.	EUR	2,375 %	25/05/2026	301 476	0,47
150 000	Rexel S.A.	EUR	2,750 %	15/06/2026	154 042	0,24
300 000	Rubis Terminal Infra SAS	EUR	5,625 %	15/05/2025	320 139	0,50
275 000	SPCM S.A.	EUR	2,625 %	01/02/2029	280 765	0,44
200 000	SPIE S.A.	EUR	3,125 %	22/03/2024	212 300	0,33
					7 125 758	11,23
Allemagne						
200 000	ADLER Real Estate AG	EUR	2,125 %	06/02/2024	201 550	0,32
200 000	ADLER Real Estate AG	EUR	3,000 %	27/04/2026	207 660	0,33
200 000	CeramTec BondCo GmbH	EUR	5,250 %	15/12/2025	203 102	0,32
428 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	USD	5,500 %	15/01/2028	371 073	0,58
200 000	Commerzbank AG ^(c)	EUR	4,000 %	05/12/2030	215 250	0,34
200 000	Commerzbank AG ^(c)	USD	7,000 %	Perp.	176 420	0,28
200 000	Consus Real Estate AG	EUR	9,625 %	15/05/2024	214 880	0,34
200 000	Deutsche Bank AG	EUR	4,500 %	19/05/2026	219 808	0,35
200 000	Deutsche Bank AG ^(c)	USD	4,296 %	24/05/2028	170 064	0,27
300 000	Deutsche Pfandbriefbank AG ^(c)	EUR	2,875 %	28/06/2027	299 625	0,47

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

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Allemagne – (suite)						
300 000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	3,625 %	15/05/2025	309 657	0,49
200 000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	3,875 %	15/05/2027	208 820	0,33
200 000	Infinion Technologies AG ^(c)	EUR	2,875 %	Perp.	207 000	0,33
550 000	Kirk Beauty One GmbH	EUR	8,750 %	15/07/2023	384 824	0,61
450 000	Nidda Healthcare Holding GmbH	EUR	3,500 %	30/09/2024	454 234	0,71
200 000	Peach Property Finance GmbH	EUR	4,375 %	15/11/2025	209 770	0,33
300 000	Platin 1426 GmbH	EUR	5,375 %	15/06/2023	301 749	0,47
200 000	ProGroup AG	EUR	3,000 %	31/03/2026	204 064	0,32
100 000	Rebecca Bidco GmbH	EUR	5,750 %	15/07/2025	105 741	0,17
100 000	Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12/10/2025	104 964	0,16
200 000	Schaeffler AG	EUR	3,375 %	12/10/2028	216 091	0,34
200 000	SGL Carbon S.E.	EUR	4,625 %	30/09/2024	186 424	0,29
200 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH	EUR	6,000 %	30/07/2026	211 322	0,33
200 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000 %	15/07/2025	198 256	0,31
300 000	Thyssenkrupp AG	EUR	1,875 %	06/03/2023	297 741	0,47
425 000	Thyssenkrupp AG	EUR	2,875 %	22/02/2024	423 262	0,67
275 000	Vertical Midco GmbH	EUR	4,375 %	15/07/2027	289 476	0,46
100 000	WEPA Hygieneprodukte GmbH	EUR	2,875 %	15/12/2027	101 505	0,16
200 000	ZF Finance GmbH	EUR	3,000 %	21/09/2025	206 583	0,32
200 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25/05/2027	200 814	0,32
200 000	ZF Finance GmbH	EUR	3,750 %	21/09/2028	210 807	0,33
					7 312 536	11,52
Hongrie						
275 000	OTP Bank Nyrt ^(c)	EUR	2,875 %	15/07/2029	279 125	0,44
Irlande						
150 000	AIB Group Plc. ^(c)	EUR	2,875 %	30/05/2031	158 731	0,25
200 000	Bank of Ireland Group Plc. ^(c)	EUR	6,000 %	Perp.	213 314	0,33
275 000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875 %	15/01/2026	302 892	0,48
					674 937	1,06
Île de Man						
275 000	Playtech Plc.	EUR	3,750 %	12/10/2023	282 810	0,45
100 000	Playtech Plc.	EUR	4,250 %	07/03/2026	103 750	0,16
					386 560	0,61
Italie						
300 000	Atlantia SpA	EUR	1,625 %	03/02/2025	299 511	0,47
200 000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,375 %	16/09/2025	225 058	0,36
300 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	3,625 %	24/09/2024	319 500	0,50
300 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA ^(c)	EUR	5,375 %	18/01/2028	267 375	0,42
100 000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA ^(c)	EUR	8,000 %	22/01/2030	99 000	0,16
175 000	Banco BPM SpA	EUR	2,500 %	21/06/2024	185 444	0,29
200 000	Banco BPM SpA ^(c)	EUR	5,000 %	14/09/2030	215 750	0,34
400 000	Banco BPM SpA ^(c)	EUR	6,125 %	Perp.	400 000	0,63
272 000	Centurion Bidco SpA	EUR	5,875 %	30/09/2026	277 478	0,44
200 000	EVOCA SpA ^(c)	EUR	4,250 %	01/11/2026	178 500	0,28
200 000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,875 %	08/07/2026	210 646	0,33
100 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,625 %	13/09/2023	114 496	0,18
100 000	Intesa Sanpaolo SpA	GBP	5,148 %	10/06/2030	127 874	0,20
200 000	Intesa Sanpaolo SpA ^(c)	EUR	6,250 %	Perp.	217 250	0,34
137 500	Sisal Group SpA	EUR	7,000 %	31/07/2023	139 668	0,22
175 000	Sisal Pay SpA ^(c)	EUR	3,875 %	17/12/2026	174 261	0,28
150 000	Telecom Italia SpA	GBP	5,875 %	19/05/2023	184 202	0,29
600 000	Telecom Italia SpA	EUR	2,750 %	15/04/2025	630 333	0,99
200 000	Telecom Italia SpA	EUR	2,875 %	28/01/2026	211 082	0,33
200 000	Telecom Italia SpA	EUR	5,250 %	17/03/2055	249 611	0,39
200 000	UniCredit SpA ^(c)	EUR	2,731 %	15/01/2032	202 750	0,32
200 000	UniCredit SpA ^(c)	EUR	6,625 %	Perp.	212 000	0,34
200 000	Unione di Banche Italiane SpA ^(c)	EUR	4,450 %	15/09/2027	211 250	0,33
100 000	Unione di Banche Italiane SpA ^(c)	EUR	5,875 %	04/03/2029	112 250	0,18
200 000	Unione di Banche Italiane SpA ^(c)	EUR	4,375 %	12/07/2029	214 500	0,34
200 000	Unipol Gruppo SpA	EUR	3,000 %	18/03/2025	211 625	0,33
					5 891 414	9,28

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

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Japon						
850 000	SoftBank Group Corp.	EUR	3,125 %	19/09/2025	873 783	1,38
200 000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125 %	19/09/2027	174 024	0,27
					1 047 807	1,65
Jersey						
225 000	Adient Global Holdings Ltd.	EUR	3,500 %	15/08/2024	222 944	0,35
150 000	CPUK Finance Ltd.	GBP	4,875 %	28/02/2047	155 101	0,25
200 000	LHC3 Plc.	EUR	4,125 %	15/08/2024	204 652	0,32
					582 697	0,92
Luxembourg						
100 000	ADLER Group S.A.	EUR	3,250 %	05/08/2025	103 734	0,16
200 000	Alltice Financing S.A.	USD	7,500 %	15/05/2026	175 691	0,28
200 000	Alltice Financing S.A.	EUR	3,000 %	15/01/2028	194 000	0,31
200 000	ArcelorMittal S.A.	EUR	0,727 %	19/05/2023	201 346	0,32
250 000	ARD Finance S.A.	EUR	5,000 %	30/06/2027	256 327	0,40
250 000	Arena Luxembourg Finance SARL	EUR	1,875 %	01/02/2028	231 953	0,36
225 000	CPI Property Group S.A. ^(c)	EUR	4,875 %	Perp.	234 422	0,37
150 000	Garfunkelux Holdco 3 S.A.	EUR	6,750 %	01/11/2025	154 889	0,24
200 000	Greif Nevada Holdings, Inc. SCS	EUR	7,375 %	15/07/2021	208 130	0,33
119 824	Kleopatra Holdings 1 S.C.A.	EUR	9,250 %	30/06/2023	120 010	0,19
416 000	LHMC Finco 2 SARL	EUR	7,250 %	02/10/2025	365 248	0,58
425 000	Lincoln Financing SARL	EUR	3,625 %	01/04/2024	432 437	0,68
100 000	Matterhorn Telecom S.A.	EUR	3,125 %	15/09/2026	100 251	0,16
150 000	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	2,125 %	18/06/2025	157 338	0,25
400 000	Telecom Italia Finance S.A.	EUR	7,750 %	24/01/2033	596 968	0,94
300 000	Vivion Investments SARL	EUR	3,000 %	08/08/2024	294 090	0,46
					3 826 834	6,03
Mexique						
390 000	Banco Mercantil del Norte S.A. ^(c)	USD	6,875 %	Perp.	340 667	0,54
Pays-Bas						
200 000	Ashland Services BV	EUR	2,000 %	30/01/2028	198 852	0,31
175 000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	EUR	3,750 %	15/01/2025	180 015	0,28
200 000	Diamond BC BV	EUR	5,625 %	15/08/2025	203 194	0,32
100 000	ELM BV for Firmenich International S.A. ^(c)	EUR	3,750 %	Perp.	107 750	0,17
200 000	Energizer Gamma Acquisition BV	EUR	4,625 %	15/07/2026	208 910	0,33
855 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	3,875 %	05/01/2026	965 329	1,52
150 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	4,500 %	07/07/2028	179 977	0,28
100 000	IPD 3 BV	EUR	5,500 %	01/12/2025	102 747	0,16
200 000	Kongsberg Actuation Systems BV	EUR	5,000 %	15/07/2025	185 696	0,29
150 000	LKQ European Holdings BV	EUR	3,625 %	01/04/2026	154 875	0,24
200 000	Nouryon Holding BV	EUR	6,500 %	01/10/2026	211 202	0,33
125 000	OCI NV	EUR	3,125 %	01/11/2024	128 268	0,20
200 000	OCI NV	EUR	3,625 %	15/10/2025	204 850	0,32
250 000	OI European Group BV	EUR	3,125 %	15/11/2024	259 110	0,41
100 000	OI European Group BV	EUR	2,875 %	15/02/2025	101 220	0,16
100 000	Petrobras Global Finance BV	EUR	4,750 %	14/01/2025	113 141	0,18
450 000	PPF Telecom Group BV	EUR	2,125 %	31/01/2025	458 374	0,72
100 000	PPF Telecom Group BV	EUR	3,250 %	29/09/2027	106 583	0,17
275 000	Q-Park Holding I BV	EUR	1,500 %	01/03/2025	266 040	0,42
100 000	Q-Park Holding I BV	EUR	2,000 %	01/03/2027	97 805	0,16
275 000	Repsol International Finance BV ^(c)	EUR	3,750 %	Perp.	295 655	0,47
100 000	Sigma Holdco BV	EUR	5,750 %	15/05/2026	100 006	0,16
300 000	Telefonica Europe BV ^(c)	EUR	3,000 %	Perp.	306 750	0,48
400 000	Telefonica Europe BV ^(c)	EUR	3,875 %	Perp.	427 000	0,67
300 000	Telefonica Europe BV ^(c)	EUR	4,375 %	Perp.	324 750	0,51
525 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	1,125 %	15/10/2024	488 665	0,77
105 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	4,500 %	01/03/2025	108 799	0,17
300 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	3,150 %	01/10/2026	237 902	0,38
250 000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750 %	15/08/2026	257 385	0,41
100 000	United Group BV	EUR	4,875 %	01/07/2024	102 386	0,16
400 000	United Group BV	EUR	3,125 %	15/02/2026	393 041	0,62
300 000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000 %	23/02/2026	295 363	0,47
500 000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375 %	28/02/2030	505 900	0,80
100 000	Ziggo BV	EUR	2,875 %	15/01/2030	101 900	0,16
					8 379 440	13,20

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

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Norvège						
150 000	Adevinta ASA	EUR	2,625 %	15/11/2025	152 886	0,24
100 000	Adevinta ASA	EUR	3,000 %	15/11/2027	103 660	0,16
					256 546	0,40
Panama						
100 000	Carnival Corp.	EUR	10,125 %	01/02/2026	117 094	0,18
100 000	Carnival Corp.	EUR	7,625 %	01/03/2026	105 659	0,17
					222 753	0,35
Portugal						
300 000	Banco Comercial Portugues S.A. ^(c)	EUR	3,871 %	27/03/2030	291 027	0,46
200 000	Caixa Geral de Depositos S.A. ^(c)	EUR	5,750 %	28/06/2028	220 750	0,35
300 000	EDP - Energias de Portugal S.A. ^(c)	EUR	1,700 %	20/07/2080	300 576	0,47
					812 353	1,28
Espagne						
200 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	5,625 %	06/05/2026	231 618	0,37
300 000	Banco de Sabadell S.A. ^(c)	EUR	5,375 %	12/12/2028	324 900	0,51
100 000	Banco de Sabadell S.A. ^(c)	EUR	2,000 %	17/01/2030	96 075	0,15
100 000	Bankia S.A. ^(c)	EUR	3,750 %	15/02/2029	107 625	0,17
200 000	Bankia S.A. ^(c)	EUR	6,375 %	Perp.	213 850	0,34
200 000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,875 %	26/06/2029	205 982	0,32
150 000	Gestamp Automocion S.A.	EUR	3,250 %	30/04/2026	151 824	0,24
100 000	Grifols S.A.	EUR	1,625 %	15/02/2025	100 476	0,16
300 000	Grifols S.A.	EUR	3,200 %	01/05/2025	304 674	0,48
100 000	Grifols S.A.	EUR	2,250 %	15/11/2027	101 558	0,16
100 000	Grupo Antolin-Irausa S.A.	EUR	3,250 %	30/04/2024	98 227	0,16
100 000	Ibercaja Banco S.A. ^(c)	EUR	2,750 %	23/07/2030	98 022	0,15
225 000	Lorca Telecom Bondco SAU	EUR	4,000 %	18/09/2027	235 051	0,37
					2 269 882	3,58
Supranationales						
170 000	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc.	EUR	2,125 %	15/08/2026	170 587	0,27
200 000	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc.	GBP	4,750 %	15/07/2027	230 734	0,36
155 000	CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC	EUR	2,375 %	01/11/2027	159 668	0,25
225 000	Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co.	EUR	4,375 %	15/05/2026	233 437	0,37
					794 426	1,25
Suède						
300 000	Akelius Residential Property AB ^(d)	EUR	2,249 %	17/05/2081	303 375	0,48
82 500	Intrum AB	EUR	2,750 %	15/07/2022	83 322	0,13
375 000	Intrum AB	EUR	4,875 %	15/08/2025	384 489	0,61
200 000	Intrum AB	EUR	3,500 %	15/07/2026	198 362	0,31
100 000	Verisure Holding AB	EUR	3,500 %	15/05/2023	102 125	0,16
100 000	Verisure Holding AB ^(d)	EUR	5,000 %	15/04/2025	102 737	0,16
350 000	Verisure Midholding AB	EUR	5,750 %	01/12/2023	356 345	0,56
100 000	Volvo Car AB	EUR	2,125 %	02/04/2024	102 978	0,16
275 000	Volvo Car AB	EUR	2,500 %	07/10/2027	287 972	0,46
					1 921 705	3,03
Royaume-Uni						
100 000	Algeco Global Finance Plc.	EUR	6,500 %	15/02/2023	103 040	0,16
150 000	Anglian Water Osprey Financing Plc.	GBP	5,000 %	30/04/2023	171 264	0,27
300 000	EG Global Finance Plc.	EUR	4,375 %	07/02/2025	298 143	0,47
200 000	EG Global Finance Plc.	EUR	6,250 %	30/10/2025	207 640	0,33
325 000	Ellaktor Value Plc.	EUR	6,375 %	15/12/2024	313 196	0,49
100 000	FCE Bank Plc.	EUR	1,615 %	11/05/2023	100 363	0,16
250 000	Heathrow Finance Plc.	GBP	6,000 %	03/03/2025	298 990	0,47
100 000	Heathrow Finance Plc.	GBP	4,125 %	01/03/2027	110 369	0,17
100 000	International Game Technology Plc.	EUR	4,750 %	15/02/2023	105 358	0,17
150 000	International Game Technology Plc.	EUR	3,500 %	15/06/2026	154 943	0,24
100 000	International Game Technology Plc.	EUR	2,375 %	15/04/2028	97 500	0,15
225 000	Jaguar Land Rover Automotive Plc.	GBP	3,875 %	01/03/2023	240 649	0,38
100 000	Jaguar Land Rover Automotive Plc.	EUR	5,875 %	15/11/2024	100 924	0,16
100 000	Jerrold Finco Plc.	GBP	4,875 %	15/01/2026	109 980	0,17
200 000	Matalan Finance Plc.	GBP	6,750 %	31/01/2023	168 269	0,27
100 000	Matalan Finance Plc.	GBP	9,500 %	31/01/2024	44 697	0,07
200 000	Mclaren Finance Plc.	GBP	5,000 %	01/08/2022	214 086	0,34
100 000	Miller Homes Group Holdings Plc.	GBP	5,500 %	15/10/2024	113 820	0,18

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

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni – (suite)						
150 000	National Express Group Plc. ^(c)	GBP	4,250 %	Perp.	171 824	0,27
225 000	Pinewood Finance Co., Ltd.	GBP	3,250 %	30/09/2025	254 762	0,40
300 000	Pinnacle Bidco Plc.	EUR	5,500 %	15/02/2025	299 195	0,47
225 000	Rolls-Royce Plc.	EUR	0,875 %	09/05/2024	212 195	0,34
200 000	Rolls-Royce Plc.	EUR	4,625 %	16/02/2026	215 500	0,34
200 000	Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc.	GBP	8,250 %	31/07/2025	228 675	0,36
175 000	Synlab Bondco Plc. ^(c)	EUR	4,750 %	01/07/2025	178 159	0,28
275 000	Synthomer Plc.	EUR	3,875 %	01/07/2025	287 595	0,45
100 000	Thames Water Kemble Finance Plc.	GBP	5,875 %	15/07/2022	116 470	0,18
100 000	Thames Water Kemble Finance Plc.	GBP	4,625 %	19/05/2026	112 617	0,18
200 000	Travis Perkins Plc.	GBP	3,750 %	17/02/2026	230 426	0,36
250 000	Very Group Funding Plc.	GBP	7,750 %	15/11/2022	283 464	0,45
425 000	Virgin Media Secured Finance Plc.	GBP	5,000 %	15/04/2027	501 096	0,79
100 000	Virgin Media Secured Finance Plc.	GBP	5,250 %	15/05/2029	120 568	0,19
275 000	Vmed O2 UK Financing I Plc.	EUR	3,250 %	31/01/2031	283 341	0,45
550 000	Vodafone Group Plc. ^(c)	GBP	4,875 %	03/10/2078	670 490	1,06
100 000	William Hill Plc.	GBP	4,875 %	07/09/2023	120 130	0,19
					7 239 738	11,41
États-Unis						
100 000	Banff Merger Sub, Inc.	EUR	8,375 %	01/09/2026	104 315	0,16
100 000	Belden, Inc.	EUR	2,875 %	15/09/2025	101 743	0,16
200 000	Belden, Inc.	EUR	3,875 %	15/03/2028	207 568	0,33
150 000	Berry Global, Inc.	EUR	1,000 %	15/01/2025	148 892	0,23
100 000	Catalent Pharma Solutions, Inc.	EUR	2,375 %	01/03/2028	100 404	0,16
200 000	Chemours Co.	EUR	4,000 %	15/05/2026	201 206	0,32
250 000	Colfax Corp.	EUR	3,250 %	15/05/2025	255 865	0,40
100 000	Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. V « V »	USD	4,250 %	30/09/2026	90 867	0,14
100 000	Encore Capital Group, Inc.	GBP	5,375 %	15/02/2026	112 751	0,18
200 000	Ford Motor Co.	USD	4,750 %	15/01/2043	164 367	0,26
200 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	4,140 %	15/02/2023	171 747	0,27
775 000	Ford Motor Credit Co., LLC	EUR	1,744 %	19/07/2024	771 660	1,22
175 000	Ford Motor Credit Co., LLC	EUR	3,250 %	15/09/2025	183 225	0,29
250 000	IQVIA, Inc.	EUR	2,250 %	15/01/2028	252 890	0,40
400 000	IQVIA, Inc.	EUR	2,875 %	15/06/2028	414 976	0,65
100 000	Kraft Heinz Foods Co.	GBP	4,125 %	01/07/2027	123 815	0,19
100 000	Liberty Mutual Group, Inc. ^(c)	EUR	3,625 %	23/05/2059	102 750	0,16
100 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	EUR	4,750 %	15/04/2024	100 806	0,16
175 000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	GBP	2,550 %	05/12/2023	197 471	0,31
100 000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	EUR	3,325 %	24/03/2025	106 193	0,17
200 000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	4,625 %	01/08/2029	177 767	0,28
80 000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	3,500 %	15/03/2031	67 969	0,11
175 000	Netflix, Inc.	EUR	3,000 %	15/06/2025	187 488	0,30
750 000	Netflix, Inc.	EUR	3,625 %	15/05/2027	840 109	1,32
300 000	Refinitiv US Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15/05/2026	315 399	0,50
100 000	Scientific Games International, Inc.	EUR	3,375 %	15/02/2026	98 648	0,15
150 000	Scientific Games International, Inc.	EUR	5,500 %	15/02/2026	149 424	0,24
200 000	Silgan Holdings, Inc.	EUR	2,250 %	01/06/2028	203 496	0,32
200 000	Standard Industries, Inc.	EUR	2,250 %	21/11/2026	201 924	0,32
100 000	Superior Industries International, Inc.	EUR	6,000 %	15/06/2025	94 831	0,15
100 000	Tenneco, Inc.	EUR	5,000 %	15/07/2024	100 814	0,16
275 000	WMG Acquisition Corp.	EUR	3,625 %	15/10/2026	286 173	0,45
100 000	ZF North America Capital, Inc.	EUR	2,750 %	27/04/2023	102 540	0,16
					6 740 093	10,62
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût EUR 56 945 367)					58 204 476	91,72
					Valeur de	% des
					market	Capitaux
					EUR	propres
Fonds communs de placement – 0,63 %						
Irlande						
40	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^{(d)(e)}				400 000	0,63
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût EUR 400 000)					400 000	0,63
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût EUR 57 345 367)					58 604 476	92,35

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

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 4,32 %						
Bermudes						
49 045	Digicel Group 0.5 Ltd.	USD	8,000 %	01/04/2025	15 537	0,03
8 101	Digicel Group 0.5 Ltd.	USD	7,000 %	Perp.	1 519	0,00
					17 056	0,03
Canada						
185 000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	5,000 %	15/02/2029	155 767	0,25
Îles Caïmans						
207 250	Global Aircraft Leasing Co., Ltd.	USD	6,500 %	15/09/2024	153 768	0,24
Allemagne						
200 000	Deutsche Bank AG ^(c)	USD	6,000 %	Perp.	165 479	0,26
Irlande						
100 000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875 %	15/07/2028	114 756	0,18
Italie						
350 000	UniCredit SpA ^(c)	USD	5,459 %	30/06/2035	316 252	0,50
Luxembourg						
200 000	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	USD	5,500 %	01/03/2028	178 817	0,28
Mexique						
700 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,350 %	12/02/2028	545 300	0,86
États-Unis						
150 000	Adient US LLC	USD	7,000 %	15/05/2026	135 988	0,21
21 000	Arches Buyer, Inc.	USD	6,125 %	01/12/2028	18 054	0,03
115 000	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	9,500 %	31/05/2025	107 973	0,17
222 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	3,875 %	15/05/2027	200 072	0,31
425 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,875 %	15/09/2031	379 100	0,60
150 000	Talen Energy Supply LLC	USD	7,250 %	15/05/2027	131 924	0,21
141 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125 %	01/10/2028	120 189	0,19
					1 093 300	1,72
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût EUR 2 721 078)					2 740 495	4,32
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût EUR 2 721 078)					2 740 495	4,32
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 1,03 %						
Luxembourg						
600 000	Altice France Holding S.A.	EUR	8,000 %	15/05/2027	651 180	1,03
Espagne						
225 441	Grupo Isolux Corsan S.A.—Série B ^(c)	EUR	6,000 %	30/12/2021	1 803	0,00
34 100	Grupo Isolux Corsan S.A.—Série C ^(c)	EUR	1,000 %	30/12/2021	199	0,00
					2 002	0,00
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût EUR 1 437 683)					653 182	1,03
Warrants – 0,00 %						
Espagne						
553	Barclays Bank Plc.—Grupo Isolux Corsan S.A., exp. 12/21—Warrants ^(d)				323	0,00
TOTAL DES WARRANTS (coût EUR néant)					323	0,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût EUR 1 437 683)					653 505	1,03
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût EUR 61 504 128)					61 998 476	97,70

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

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – (0,01 %)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
USD					
(2)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Courts	(291 307)	82	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				82	0,00

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
USD					
(12)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Courts	(1 381 612)	(2 501)	(0,01)
(4)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Courts	(736 370)	(208)	(0,00)
(10)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Courts	(1 050 329)	(882)	(0,00)
(3)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Courts	(392 647)	(618)	(0,00)
			(3 560 958)	(4 209)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(4 209)	(0,01)

Contrats de change à terme – 0,00 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
GBP	1 041 266	EUR	1 153 837	13/01/2021	6 196	0,01
EUR	4 770 050	USD	5 656 230	21/01/2021	61 935	0,10
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					68 131	0,11

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	6 739 916	GBP	6 111 503	13/01/2021	(68 668)	(0,11)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(68 668)	(0,11)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - (0,08 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
SEK	2 899 683	EUR	278 883	10/12/2020	6 045	0,01
PLN	8 910 376	EUR	1 979 848	21/12/2020	10 827	0,02
GBP	1 112 512	EUR	1 225 170	13/01/2021	14 234	0,02
EUR	215 167	USD	256 000	21/01/2021	2 079	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					33 185	0,05

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	62 498	SEK	645 240	10/12/2020	(905)	(0,00)
EUR	753 881	PLN	3 399 064	21/12/2020	(5 508)	(0,01)
EUR	803 577	GBP	730 398	13/01/2021	(10 128)	(0,02)
USD	6 261 874	EUR	5 280 841	21/01/2021	(68 601)	(0,10)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(85 142)	(0,13)

Contrats de swap – 0,01 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
3 030 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2022	2 800	0,01
2 870 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2023	3 914	0,01
1 540 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	123	0,00
360 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2027	1 582	0,00
320 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2030	539	0,00
560 000	Fixe 0,500 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2023	302	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					9 260	0,02
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					9 260	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
110 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2040	(1 411)	(0,00)
340 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,500 %	GBP	16/12/2025	(622)	(0,00)
230 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,500 %	GBP	16/12/2027	(574)	(0,00)
290 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	GBP	16/12/2030	(1 568)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(4 175)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(4 175)	(0,01)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût EUR 61 504 128)					61 946 940	97,62
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					1 508 676	2,38
CAPITAUX PROPRES					63 455 616	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût EUR 61 504 128)					61 998 476	97,70
Plus-value latente sur contrats à terme					82	0,00
Moins-value latente sur contrats à terme					(4 209)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					68 131	0,11
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(68 668)	(0,11)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					33 185	0,05
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(85 142)	(0,13)
Plus-value latente sur contrats de swaps					9 260	0,02
Moins-value latente sur contrats de swaps					(4 175)	(0,01)
Autres actifs et passifs					1 508 676	2,38
Capitaux propres					63 455 616	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs International.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

La contrepartie pour les contrats de swap était Crédit Suisse.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,10 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(d) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(e) Le rendement de ce fonds était de (0,570 %) au 30 novembre 2020.
- ^(f) L'évaluation de ce titre est déterminée par l'évaluateur. Voir Note 4.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 61,69 %						
Australie						
1 250 000	APT Pipelines Ltd.	EUR	2,000 %	15/07/2030	1 696 313	0,12
1 400 000	APT Pipelines Ltd.	GBP	3,125 %	18/07/2031	2 138 245	0,16
4 200 000	Origin Energy Finance Ltd.	EUR	1,037 %	17/09/2029	5 031 359	0,37
600 000	Scentre Group Trust 1	GBP	3,875 %	16/07/2026	898 233	0,06
					9 764 150	0,71
Autriche						
2 900 000	BAWAG Group AG ^(c)	EUR	2,375 %	26/03/2029	3 575 924	0,26
1 000 000	Erste Group Bank AG ^(c)	EUR	6,500 %	Perp.	1 341 541	0,10
1 600 000	Raiffeisen Bank International AG ^(c)	EUR	2,875 %	18/06/2032	2 024 111	0,15
					6 941 576	0,51
Belgique						
3 200 000	Ageas S.A./NV ^(c)	EUR	1,875 %	24/11/2051	3 837 562	0,28
1 600 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	GBP	9,750 %	30/07/2024	2 858 914	0,21
300 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750 %	17/03/2036	449 126	0,03
1 600 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3,700 %	02/04/2040	2 694 208	0,20
1 000 000	Cofinimmo S.A.	EUR	0,875 %	02/12/2030	1 217 291	0,09
					11 057 101	0,81
Bermudes						
5 950 000	Bacardi Ltd.	EUR	2,750 %	03/07/2023	7 514 886	0,55
400 000	IHS Markit Ltd.	USD	3,625 %	01/05/2024	430 412	0,03
1 050 000	IHS Markit Ltd.	USD	4,250 %	01/05/2029	1 240 922	0,09
					9 186 220	0,67
Îles Vierges britanniques						
1 490 000	Bluestar Finance Holdings Ltd. ^(c)	USD	3,875 %	Perp.	1 475 566	0,11
200 000	Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	USD	4,250 %	07/11/2027	216 688	0,01
230 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,750 %	29/05/2024	241 212	0,02
320 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,875 %	13/11/2029	339 200	0,02
300 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,375 %	24/02/2030	307 172	0,02
590 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,625 %	30/09/2030	613 689	0,04
200 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4,625 %	03/06/2026	220 406	0,02
200 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4,875 %	22/11/2026	225 000	0,02
					3 638 933	0,26
Canada						
2 500 000	Suncor Energy, Inc.	USD	3,100 %	15/05/2025	2 715 850	0,20
Îles Caïmans						
740 000	Country Garden Holdings Co., Ltd.	USD	3,875 %	22/10/2030	748 325	0,06
400 000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848 %	26/09/2028	457 000	0,03
500 000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd.	USD	4,500 %	14/02/2022	519 375	0,04
250 000	Tencent Holdings Ltd.	USD	2,390 %	03/06/2030	256 875	0,02
2 850 000	XLIT Ltd. ^(c)	EUR	3,250 %	29/06/2047	3 848 997	0,28
					5 830 572	0,43
Chili						
3 094 000	GNL Quintero S.A.	USD	4,634 %	31/07/2029	3 410 168	0,25
Colombie						
470 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	5,200 %	15/05/2049	591 686	0,04
Croatie						
1 350 000	Obligation internationale du gouvernement de la Croatie	EUR	1,500 %	17/06/2031	1 746 919	0,13
Danemark						
5 125 000	Danske Bank A/S ^(c)	EUR	1,375 %	12/02/2030	6 239 171	0,46
Finlande						
925 000	Stora Enso OYJ	EUR	0,625 %	02/12/2030	1 117 545	0,08
France						
2 300 000	Aéroports de Paris	EUR	2,750 %	02/04/2030	3 344 610	0,25
2 100 000	BNP Paribas S.A. ^(c)	EUR	0,375 %	14/10/2027	2 546 135	0,19
700 000	BNP Paribas S.A. ^(c)	EUR	2,625 %	14/10/2027	875 791	0,07
3 200 000	BNP Paribas S.A. ^(c)	EUR	0,500 %	01/09/2028	3 871 379	0,28
1 500 000	BNP Paribas S.A.	EUR	0,625 %	03/12/2032	1 797 004	0,13
350 000	BNP Paribas S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	6,625 %	Perp.	382 924	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
France – (suite)						
4 400 000	Capgemini S.E.	EUR	2,375 %	15/04/2032	6 303 539	0,46
3 000 000	Crédit Agricole S.A. ^(c)	EUR	1,625 %	05/06/2030	3 749 577	0,28
1 350 000	Crédit Agricole S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	8,125 %	Perp.	1 632 973	0,12
2 200 000	Électricité de France S.A. ^(c)	EUR	2,875 %	Perp.	2 770 960	0,20
2 300 000	Engie S.A. ^(c)	EUR	1,500 %	Perp.	2 766 111	0,20
1 300 000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,375 %	30/10/2026	1 674 266	0,12
2 150 000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,750 %	30/04/2030	2 867 781	0,21
400 000	Imerys S.A.	EUR	2,000 %	10/12/2024	506 949	0,04
1 700 000	La Mondiale SAM	EUR	0,750 %	20/04/2026	2 058 485	0,15
2 000 000	La Mondiale SAM	EUR	2,125 %	23/06/2031	2 502 213	0,18
1 300 000	La Poste S.A.	EUR	1,375 %	21/04/2032	1 728 689	0,13
1 400 000	La Poste S.A.	EUR	0,440 %	17/09/2034	1 809 152	0,13
1 100 000	Orange S.A.	EUR	1,625 %	07/04/2032	1 517 906	0,11
1 800 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,750 %	08/04/2030	2 472 359	0,18
3 100 000	Société Générale S.A.	EUR	0,875 %	01/07/2026	3 829 977	0,28
1 600 000	Société Générale S.A. ^(c)	EUR	0,875 %	22/09/2028	1 968 932	0,14
800 000	Terega SASU	EUR	0,625 %	27/02/2028	947 021	0,07
1 100 000	Total Capital International S.A.	USD	3,461 %	12/07/2049	1 278 420	0,09
					55 203 153	4,04
Allemagne						
2 200 000	Allianz S.E. ^(c)	EUR	2,625 %	Perp.	2 652 944	0,19
1 100 000	alstria office REIT-AG	EUR	1,500 %	23/06/2026	1 375 755	0,10
3 100 000	Bayer AG	EUR	1,125 %	06/01/2030	3 921 008	0,29
1 400 000	Bayer AG	EUR	1,375 %	06/07/2032	1 797 782	0,13
1 300 000	Commerzbank AG ^(c)	EUR	4,000 %	05/12/2030	1 678 320	0,12
2 900 000	Deutsche Bank AG ^(c)	EUR	1,750 %	19/11/2030	3 591 265	0,26
1 000 000	Deutsche Telekom AG	GBP	3,125 %	06/02/2034	1 602 675	0,12
1 450 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	3,625 %	16/06/2025	1 914 535	0,14
400 000	Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12/10/2025	503 641	0,04
600 000	Schaeffler AG	EUR	3,375 %	12/10/2028	777 636	0,06
1 200 000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	1,875 %	31/01/2024	1 519 134	0,11
					21 334 695	1,56
Hong Kong						
200 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3,875 %	19/06/2029	204 156	0,02
200 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3,000 %	22/09/2030	190 293	0,01
					394 449	0,03
Indonésie						
1 510 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	4,125 %	15/01/2025	1 693 323	0,12
2 390 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	3,850 %	18/07/2027	2 736 177	0,20
200 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	3,850 %	15/10/2030	234 469	0,02
					4 663 969	0,34
Irlande						
4 100 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	3,500 %	26/05/2022	4 229 929	0,31
750 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500 %	15/07/2025	864 675	0,06
1 350 000	AIB Group Plc.	EUR	2,250 %	03/07/2025	1 768 458	0,13
2 650 000	AIB Group Plc. ^(c)	EUR	1,875 %	19/11/2029	3 228 301	0,24
2 450 000	AIB Group Plc. ^(c)	EUR	2,875 %	30/05/2031	3 109 971	0,23
1 400 000	Bank of Ireland Group Plc. ^(c)	EUR	2,375 %	14/10/2029	1 713 419	0,12
1 950 000	DAA Finance Plc.	EUR	1,601 %	05/11/2032	2 560 438	0,19
2 650 000	Dell Bank International DAC	EUR	1,625 %	24/06/2024	3 286 378	0,24
1 500 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	3,373 %	15/11/2025	1 644 480	0,12
2 200 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418 %	15/11/2035	2 537 810	0,19
3 700 000	Glencore Capital Finance DAC	EUR	1,125 %	10/03/2028	4 535 046	0,33
1 400 000	Ryanair DAC	EUR	2,875 %	15/09/2025	1 797 967	0,13
					31 276 872	2,29
Israël						
1 630 000	Obligation internationale du gouvernement d'Israël	USD	3,800 %	13/05/2060	1 932 059	0,14
Italie						
875 000	Aeroporti di Roma SpA	EUR	1,625 %	02/02/2029	1 055 578	0,08
2 475 000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,625 %	21/10/2028	3 045 884	0,22
1 950 000	UniCredit SpA ^(c)	EUR	1,250 %	25/06/2025	2 413 928	0,17
1 375 000	UniCredit SpA ^(c)	EUR	2,200 %	22/07/2027	1 750 670	0,13

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Italie - (suite)						
2 850 000	UniCredit SpA	EUR	1,800 %	20/01/2030	3 581 482	0,26
1 650 000	UniCredit SpA ^(c)	EUR	2,731 %	15/01/2032	2 006 472	0,15
					13 854 014	1,01
Japon						
1 950 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	3,751 %	18/07/2039	2 344 934	0,17
800 000	Nissan Motor Co., Ltd.	EUR	1,940 %	15/09/2023	992 949	0,07
2 300 000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/2030	3 397 720	0,25
1 750 000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	EUR	1,375 %	09/07/2032	2 252 434	0,17
1 650 000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	EUR	2,000 %	09/07/2040	2 236 086	0,16
					11 224 123	0,82
Jersey						
200 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	207 250	0,02
360 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	373 725	0,03
1 200 000	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12/10/2025	1 508 439	0,11
1 525 000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	2,750 %	13/10/2029	2 179 673	0,16
500 000	Porterbrook Rail Finance Ltd.	GBP	7,125 %	20/10/2026	881 729	0,06
					5 150 816	0,38
Luxembourg						
2 350 000	Aroundtown S.A.	GBP	3,000 %	16/10/2029	3 423 233	0,25
750 000	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	1,208 %	04/06/2026	942 792	0,07
2 400 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	2,000 %	15/02/2024	3 020 044	0,22
1 350 000	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,750 %	18/09/2031	1 671 262	0,12
1 480 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	5,150 %	11/02/2026	1 683 037	0,12
1 700 000	Helvetia Europe S.A. ^(c)	EUR	2,750 %	30/09/2041	2 195 685	0,16
1 000 000	Logicor Financing SARL	EUR	1,500 %	14/11/2022	1 231 326	0,09
1 100 000	Logicor Financing SARL	EUR	2,250 %	13/05/2025	1 430 383	0,11
1 350 000	Logicor Financing SARL	EUR	3,250 %	13/11/2028	1 906 754	0,14
3 650 000	Richemont International Holding S.A.	EUR	1,625 %	26/05/2040	5 112 126	0,37
650 000	Whirlpool EMEA Finance SARL	EUR	0,500 %	20/02/2028	795 208	0,06
					23 411 850	1,71
Mexique						
14 290 000	America Movil SAB de CV	MXN	6,450 %	05/12/2022	726 533	0,05
240 000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	USD	3,500 %	16/01/2050	263 812	0,02
425 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	424 801	0,03
400 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	385 750	0,03
400 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	388 375	0,03
210 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(d)	USD	4,250 %	31/10/2026	209 902	0,02
550 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(d)	USD	3,875 %	30/04/2028	530 406	0,04
200 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(d)	USD	5,500 %	31/10/2046	193 688	0,01
650 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(d)	USD	5,500 %	31/07/2047	631 109	0,05
210 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	4,500 %	22/04/2029	243 239	0,02
570 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	2,659 %	24/05/2031	571 995	0,04
1 831 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,771 %	24/05/2061	1 826 422	0,13
320 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,875 %	16/10/2025	333 834	0,02
					6 729 866	0,49
Pays-Bas						
2 000 000	ABN AMRO Bank NV ^(c)	EUR	2,875 %	18/01/2028	2 525 101	0,18
4 600 000	ABN AMRO Bank NV 144A ^(d)	USD	4,750 %	28/07/2025	5 282 640	0,39
2 700 000	Airbus S.E.	EUR	2,000 %	07/04/2028	3 626 759	0,27
2 950 000	Airbus S.E.	EUR	2,375 %	07/04/2032	4 147 819	0,30
2 150 000	Airbus S.E.	EUR	2,375 %	09/06/2040	2 970 994	0,22
1 550 000	Akelius Residential Property Financing BV	EUR	0,621 %	17/01/2028	1 909 187	0,14
2 000 000	AT Securities BV ^(c)	USD	5,250 %	Perp.	2 092 020	0,15
3 400 000	BAT Netherlands Finance BV	EUR	3,125 %	07/04/2028	4 768 465	0,35
1 700 000	Bayer Capital Corp. BV	EUR	1,500 %	26/06/2026	2 192 626	0,16
1 300 000	Enel Finance International NV	GBP	0,912 %	20/10/2027	1 751 008	0,13
2 800 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	3,875 %	05/01/2026	3 792 152	0,28
750 000	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22/04/2032	1 026 002	0,08
1 800 000	Iberdrola International BV—Série NC8 ^(c)	EUR	2,250 %	Perp.	2 234 394	0,16
2 100 000	ING Groep NV	GBP	3,000 %	18/02/2026	3 106 464	0,23
1 800 000	ING Groep NV ^(c)	EUR	0,786 %	13/11/2030	2 177 651	0,16
1 300 000	ING Groep NV ^(c)	EUR	2,125 %	26/05/2031	1 663 475	0,12
2 050 000	ING Groep NV ^(c)	USD	6,750 %	Perp.	2 244 750	0,16
1 500 000	JAB Holdings BV	EUR	1,250 %	22/05/2024	1 874 069	0,14

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Pays-Bas – (suite)						
5 600 000	JAB Holdings BV	EUR	1,000 %	20/12/2027	6 939 627	0,51
5 000 000	JAB Holdings BV	EUR	3,375 %	17/04/2035	7 446 206	0,54
2 350 000	JT International Financial Services BV ^(c)	EUR	2,875 %	07/10/2083	3 094 184	0,23
1 320 000	Lukoil International Finance BV	USD	4,563 %	24/04/2023	1 417 969	0,10
1 290 000	Lukoil International Finance BV	USD	4,750 %	02/11/2026	1 467 173	0,11
750 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	819 225	0,06
520 000	Prosus NV	USD	4,027 %	03/08/2050	555 100	0,04
3 100 000	Redexis Gas Finance BV	EUR	1,875 %	28/05/2025	3 968 272	0,29
4 150 000	Signify NV	EUR	2,375 %	11/05/2027	5 520 997	0,40
4 050 000	Upjohn Finance BV	EUR	1,908 %	23/06/2032	5 384 221	0,39
1 400 000	Volkswagen Financial Services NV	GBP	4,250 %	09/10/2025	2 148 430	0,16
3 500 000	Volkswagen International Finance NV ^(c)	EUR	3,500 %	Perp.	4 444 662	0,32
1 200 000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	0,840 %	25/09/2025	1 471 949	0,11
3 000 000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	1,332 %	25/09/2028	3 692 682	0,27
1 800 000	WPC Eurobond BV	EUR	1,350 %	15/04/2028	2 242 556	0,16
					99 998 829	7,31
Pérou						
970 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	2,780 %	01/12/2060	957 875	0,07
310 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	3,230 %	28/07/2121	306 280	0,02
					1 264 155	0,09
Qatar						
300 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	3,875 %	23/04/2023	322 688	0,02
330 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	4,500 %	23/04/2028	400 125	0,03
2 520 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	5,103 %	23/04/2048	3 614 231	0,27
					4 337 044	0,32
Roumanie						
170 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,875 %	11/03/2029	227 948	0,02
1 700 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,624 %	26/05/2030	2 413 944	0,17
410 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	USD	3,000 %	14/02/2031	439 661	0,03
120 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,000 %	28/01/2032	149 957	0,01
410 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,375 %	28/01/2050	546 607	0,04
1 490 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	USD	4,000 %	14/02/2051	1 633 180	0,12
					5 411 297	0,39
Espagne						
1 100 000	Abertis Infraestructuras S.A.	EUR	2,375 %	27/09/2027	1 462 843	0,11
500 000	Abertis Infraestructuras S.A.	EUR	3,000 %	27/03/2031	695 217	0,05
1 200 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	1,750 %	10/05/2024	1 485 134	0,11
1 100 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	1,125 %	27/03/2025	1 335 986	0,10
2 600 000	Banco Santander S.A.	USD	2,706 %	27/06/2024	2 766 660	0,20
2 400 000	Banco Santander S.A.	EUR	1,375 %	05/01/2026	3 049 755	0,22
1 200 000	Banco Santander S.A.	USD	4,379 %	12/04/2028	1 389 648	0,10
1 200 000	Banco Santander S.A.	USD	3,306 %	27/06/2029	1 341 084	0,10
1 800 000	Banco Santander S.A.	USD	3,490 %	28/05/2030	2 010 420	0,15
2 900 000	Banco Santander S.A.	EUR	1,625 %	22/10/2030	3 599 545	0,26
2 000 000	Bankinter S.A.	EUR	0,625 %	06/10/2027	2 444 515	0,18
2 600 000	CaixaBank S.A. ^(c)	EUR	0,375 %	18/11/2026	3 131 648	0,23
3 800 000	FCC Aqualia S.A.	EUR	2,629 %	08/06/2027	4 977 333	0,36
700 000	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	EUR	1,661 %	04/12/2026	881 526	0,06
2 200 000	Merlin Properties Socimi S.A.	EUR	2,375 %	13/07/2027	2 796 242	0,21
3 500 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,201 %	21/08/2027	4 495 421	0,33
900 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,957 %	01/07/2039	1 248 131	0,09
1 850 000	Telefonica Emisiones S.A.	USD	5,520 %	01/03/2049	2 463 127	0,18
					41 574 235	3,04
Suède						
1 300 000	Heimstaden Bostad AB	EUR	1,125 %	21/01/2026	1 609 955	0,12
1 300 000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	1,000 %	12/08/2027	1 579 485	0,11
1 225 000	Scania CV AB	EUR	0,500 %	06/10/2023	1 486 450	0,11
1 800 000	Svenska Handelsbanken AB ^(c)	USD	4,375 %	Perp.	1 878 156	0,14
					6 554 046	0,48
Suisse						
1 950 000	Crédit Suisse Group AG ^(c)	EUR	1,250 %	17/07/2025	2 436 968	0,18
1 600 000	Crédit Suisse Group AG ^(c)	GBP	2,125 %	12/09/2025	2 234 961	0,16
1 900 000	Crédit Suisse Group AG ^(c)	EUR	3,250 %	02/04/2026	2 580 516	0,19

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Suisse – (suite)						
2 850 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	2,593 %	11/09/2025	3 003 301	0,22
4 500 000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.	USD	4,550 %	17/04/2026	5 274 225	0,39
2 250 000	UBS Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	7,000 %	Perp.	2 477 813	0,18
					18 007 784	1,32
Émirats arabes unis						
4 210 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	5 230 267	0,38
400 000	DP World Plc.	USD	5,625 %	25/09/2048	489 188	0,04
100 000	DP World Plc. 144A ^(d)	USD	6,850 %	02/07/2037	132 797	0,01
					5 852 252	0,43
Royaume-Uni						
2 250 000	Annington Funding Plc.	GBP	3,184 %	12/07/2029	3 379 686	0,25
750 000	Aviva Plc. ^(c)	GBP	6,625 %	03/06/2041	1 031 460	0,07
2 850 000	Barclays Bank Plc.	USD	10,179 %	12/06/2021	2 986 999	0,22
3 000 000	Barclays Plc.	USD	3,684 %	10/01/2023	3 097 590	0,23
2 950 000	Barclays Plc. ^(c)	EUR	3,375 %	02/04/2025	3 900 643	0,28
1 200 000	Barclays Plc. ^(c)	GBP	1,700 %	03/11/2026	1 643 243	0,12
4 600 000	Barclays Plc. ^(c)	GBP	3,750 %	22/11/2030	6 639 527	0,49
1 600 000	BAT International Finance Plc.	GBP	2,250 %	26/06/2028	2 193 622	0,16
1 400 000	BP Capital Markets Plc. ^(c)	EUR	3,250 %	Perp.	1 794 541	0,13
1 400 000	BP Capital Markets Plc. ^(c)	EUR	3,625 %	Perp.	1 839 649	0,13
800 000	Direct Line Insurance Group Plc.	GBP	4,000 %	05/06/2032	1 219 725	0,09
1 450 000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc.	USD	3,250 %	25/02/2030	1 494 859	0,11
6 650 000	HSBC Holdings Plc. ^(c)	USD	3,803 %	11/03/2025	7 226 754	0,53
3 300 000	HSBC Holdings Plc. ^(c)	USD	1,645 %	18/04/2026	3 348 840	0,24
2 600 000	HSBC Holdings Plc.	USD	4,375 %	23/11/2026	2 971 878	0,22
2 500 000	HSBC Holdings Plc. ^(c)	USD	4,583 %	19/06/2029	2 950 300	0,22
2 125 000	Informa Plc.	EUR	2,125 %	06/10/2025	2 658 423	0,19
2 400 000	InterContinental Hotels Group Plc.	EUR	1,625 %	08/10/2024	2 952 160	0,22
1 150 000	Legal & General Group Plc. ^(c)	GBP	3,750 %	26/11/2049	1 640 643	0,12
1 550 000	Legal & General Group Plc. ^(c)	GBP	5,625 %	Perp.	2 272 387	0,17
350 000	Liberty Living Finance Plc.	GBP	3,375 %	28/11/2029	507 171	0,04
4 575 000	Lloyds Banking Group Plc. ^(c)	EUR	3,500 %	01/04/2026	6 252 960	0,46
700 000	M&G Plc. ^(c)	GBP	3,875 %	20/07/2049	987 007	0,07
900 000	M&G Plc. ^(c)	GBP	6,340 %	19/12/2063	1 561 175	0,11
700 000	Nationwide Building Society 144A ^{(c)(d)}	USD	3,622 %	26/04/2023	728 028	0,05
3 150 000	Nationwide Building Society 144A ^{(c)(d)}	USD	4,302 %	08/03/2029	3 638 218	0,27
1 050 000	Nationwide Building Society 144A ^{(c)(d)}	USD	3,960 %	18/07/2030	1 214 294	0,09
3 265 000	Natwest Group Plc. ^(c)	USD	3,498 %	15/05/2023	3 397 657	0,25
1 400 000	Pension Insurance Corp. Plc.	GBP	4,625 %	07/05/2031	2 175 858	0,16
850 000	Pension Insurance Corp. Plc. ^(c)	GBP	7,375 %	Perp.	1 346 144	0,10
1 100 000	Phoenix Group Holdings Plc.	GBP	5,625 %	28/04/2031	1 765 413	0,13
850 000	Places For People Treasury Plc.	GBP	2,875 %	17/08/2026	1 236 042	0,09
1 900 000	Prudential Plc.	USD	5,250 %	Perp.	1 921 356	0,14
3 950 000	Santander UK Group Holdings Plc. ^(c)	USD	1,532 %	21/08/2026	3 981 718	0,29
1 450 000	Stagecoach Group Plc.	GBP	4,000 %	29/09/2025	2 036 777	0,15
2 400 000	Swiss Re Finance UK Plc. ^(c)	EUR	2,714 %	04/06/2052	3 166 092	0,23
1 050 000	Tesco Corporate Treasury Services Plc.	GBP	2,750 %	27/04/2030	1 536 986	0,11
1 850 000	Thames Water Utilities Finance Plc.	GBP	2,375 %	03/05/2023	2 481 973	0,18
2 050 000	Thames Water Utilities Finance Plc. ^(c)	GBP	5,750 %	13/09/2030	2 918 839	0,21
750 000	Virgin Money UK Plc. ^(c)	GBP	5,125 %	11/12/2030	1 058 440	0,08
2 150 000	Western Power Distribution Plc.	GBP	3,625 %	06/11/2023	3 070 624	0,22
1 200 000	Westfield Stratford City Finance No. 2 Plc.	GBP	1,642 %	04/08/2026	1 620 407	0,12
					105 846 108	7,74
États-Unis						
1 800 000	AbbVie, Inc.	USD	4,250 %	14/11/2028	2 172 474	0,16
3 200 000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	21/11/2029	3 625 856	0,27
175 000	AbbVie, Inc.	USD	4,875 %	14/11/2048	238 375	0,02
4 350 000	Aetna, Inc.	USD	2,800 %	15/06/2023	4 576 504	0,33
750 000	Agree LP	USD	2,900 %	01/10/2030	787 373	0,06
1 300 000	Air Lease Corp.	USD	3,000 %	15/09/2023	1 348 659	0,10
2 825 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	2 922 462	0,21
6 675 000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01/06/2026	7 188 975	0,53
1 000 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	3,800 %	15/04/2026	1 149 150	0,08
1 050 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	3,375 %	15/08/2031	1 203 153	0,09
500 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	4,000 %	01/02/2050	619 630	0,05
2 300 000	Ally Financial, Inc.	USD	1,450 %	02/10/2023	2 343 723	0,17
3 850 000	Ameren Corp.	USD	3,500 %	15/01/2031	4 452 871	0,33

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 000 000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,900 %	15/02/2029	1 212 020	0,09
200 000	American International Group, Inc.	USD	3,750 %	10/07/2025	224 522	0,02
650 000	American International Group, Inc.	USD	3,900 %	01/04/2026	742 879	0,05
1 350 000	American International Group, Inc.	USD	4,200 %	01/04/2028	1 606 662	0,12
2 150 000	American International Group, Inc.	USD	4,250 %	15/03/2029	2 572 926	0,19
5 050 000	American International Group, Inc.	USD	3,400 %	30/06/2030	5 756 141	0,42
3 400 000	American Tower Corp.	USD	3,375 %	15/05/2024	3 691 380	0,27
4 650 000	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	5 918 287	0,43
4 300 000	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900 %	01/02/2046	5 621 906	0,41
4 200 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750 %	23/01/2029	5 159 406	0,38
550 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450 %	23/01/2039	749 018	0,05
200 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,950 %	15/01/2042	261 112	0,02
2 150 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,600 %	15/04/2048	2 729 661	0,20
2 750 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,550 %	23/01/2049	3 953 510	0,29
3 150 000	AT&T, Inc.	USD	2,750 %	01/06/2031	3 345 835	0,24
8 500 000	AT&T, Inc.	USD	2,250 %	01/02/2032	8 589 250	0,63
1 250 000	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	14/09/2039	1 593 154	0,11
550 000	AT&T, Inc.	USD	4,300 %	15/12/2042	643 203	0,05
600 000	AT&T, Inc.	USD	4,350 %	15/06/2045	710 265	0,05
600 000	AT&T, Inc.	USD	4,750 %	15/05/2046	739 752	0,05
1 900 000	AT&T, Inc.	USD	5,450 %	01/03/2047	2 540 205	0,19
1 050 000	AT&T, Inc.	USD	4,500 %	09/03/2048	1 266 164	0,09
400 000	AT&T, Inc.	USD	5,150 %	15/02/2050	518 476	0,04
1 500 000	AT&T, Inc.	USD	3,650 %	01/06/2051	1 586 025	0,12
1 450 000	AutoNation, Inc.	USD	4,750 %	01/06/2030	1 747 018	0,13
2 100 000	Bank of America Corp. ^(c)	EUR	3,648 %	31/03/2029	3 131 311	0,23
2 300 000	Bank of America Corp.	USD	5,875 %	07/02/2042	3 548 302	0,26
4 100 000	BAT Capital Corp.	USD	2,259 %	25/03/2028	4 226 280	0,31
2 500 000	BAT Capital Corp.	USD	5,282 %	02/04/2050	3 116 650	0,23
7 500 000	Becton Dickinson and Co.	USD	3,363 %	06/06/2024	8 105 775	0,59
499 000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6,125 %	01/04/2036	745 696	0,05
1 250 000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	4,450 %	15/01/2049	1 690 900	0,12
2 050 000	Boeing Co.	USD	2,700 %	01/02/2027	2 069 987	0,15
1 050 000	Boeing Co.	USD	5,150 %	01/05/2030	1 239 158	0,09
300 000	Boeing Co.	USD	3,250 %	01/02/2035	296 187	0,02
265 000	Boeing Co.	USD	3,375 %	15/06/2046	246 768	0,02
95 000	Boeing Co.	USD	3,850 %	01/11/2048	94 260	0,01
2 745 000	Boeing Co.	USD	5,805 %	01/05/2050	3 625 953	0,27
1 500 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5,750 %	01/05/2040	2 236 305	0,16
1 050 000	Camden Property Trust	USD	3,150 %	01/07/2029	1 178 793	0,09
1 150 000	Centene Corp.	USD	3,000 %	15/10/2030	1 211 893	0,09
650 000	Cigna Corp.	USD	2,400 %	15/03/2030	691 054	0,05
950 000	Cigna Corp.	USD	4,900 %	15/12/2048	1 307 571	0,10
950 000	Citigroup, Inc.	GBP	2,750 %	24/01/2024	1 350 219	0,10
1 250 000	Citigroup, Inc.	USD	3,200 %	21/10/2026	1 386 700	0,10
2 500 000	Citigroup, Inc.	USD	4,450 %	29/09/2027	2 938 100	0,21
2 100 000	Citizens Bank NA Via Providence RI	USD	2,250 %	28/04/2025	2 228 604	0,16
2 600 000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	3,250 %	30/04/2030	2 917 642	0,21
850 000	Comcast Corp.	EUR	1,250 %	20/02/2040	1 104 093	0,08
550 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,750 %	15/11/2024	632 962	0,05
2 950 000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,700 %	06/12/2026	3 374 387	0,25
1 350 000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,875 %	01/05/2030	1 480 775	0,11
2 800 000	Crown Castle International Corp.	USD	3,150 %	15/07/2023	2 980 488	0,22
950 000	Crown Castle International Corp.	USD	4,300 %	15/02/2029	1 124 259	0,08
400 000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25/03/2038	507 756	0,04
550 000	CVS Health Corp.	USD	5,050 %	25/03/2048	742 434	0,05
1 200 000	CVS Health Corp.	USD	4,250 %	01/04/2050	1 508 436	0,11
200 000	Devon Energy Corp.	USD	5,850 %	15/12/2025	230 232	0,02
650 000	Devon Energy Corp.	USD	5,600 %	15/07/2041	758 895	0,06
400 000	Devon Energy Corp.	USD	4,750 %	15/05/2042	426 812	0,03
450 000	Devon Energy Corp.	USD	5,000 %	15/06/2045	503 969	0,04
3 200 000	Dow Chemical Co.	EUR	0,500 %	15/03/2027	3 875 602	0,28
2 150 000	DTE Energy Co.—Série F	USD	1,050 %	01/06/2025	2 172 510	0,16
1 750 000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	3,200 %	15/08/2049	1 999 567	0,15
2 600 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15/11/2025	3 034 668	0,22
150 000	Energy Transfer Operating LP	USD	5,300 %	15/04/2047	157 905	0,01
350 000	Energy Transfer Operating LP	USD	6,000 %	15/06/2048	394 538	0,03
1 700 000	Energy Transfer Operating LP	USD	5,000 %	15/05/2050	1 774 018	0,13
2 150 000	Enterprise Products Operating LLC	USD	4,150 %	16/10/2028	2 545 535	0,19
725 000	EQM Midstream Partners LP	USD	4,750 %	15/07/2023	741 682	0,05
1 300 000	Fidelity National Information Services, Inc.	GBP	2,602 %	21/05/2025	1 890 487	0,14

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 400 000	FirstEnergy Corp.	USD	2,650 %	01/03/2030	1 386 714	0,10
2 000 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	4,375 %	06/08/2023	2 082 560	0,15
3 400 000	General Electric Co.	USD	2,700 %	09/10/2022	3 533 790	0,26
1 400 000	General Electric Co.	USD	3,100 %	09/01/2023	1 472 114	0,11
2 950 000	General Electric Co.	USD	3,625 %	01/05/2030	3 305 947	0,24
1 282 000	General Electric Co.	USD	5,875 %	14/01/2038	1 653 754	0,12
76 000	General Electric Co.	USD	4,125 %	09/10/2042	85 181	0,01
1 550 000	General Electric Co.	USD	4,350 %	01/05/2050	1 817 809	0,13
900 000	General Electric Co.—Série MTNA	USD	6,750 %	15/03/2032	1 224 432	0,09
1 950 000	General Motors Co.	USD	5,400 %	02/10/2023	2 185 989	0,16
1 100 000	General Motors Co.	USD	5,000 %	01/04/2035	1 305 205	0,10
325 000	General Motors Co.	USD	6,600 %	01/04/2036	438 669	0,03
500 000	General Motors Co.	USD	6,250 %	02/10/2043	673 285	0,05
1 500 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,200 %	20/03/2023	1 643 310	0,12
650 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650 %	17/01/2029	804 856	0,06
500 000	Healthpeak Properties, Inc.	USD	3,250 %	15/07/2026	557 885	0,04
1 550 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,450 %	02/10/2023	1 708 038	0,12
5 050 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900 %	15/10/2025	5 872 897	0,43
2 350 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,350 %	15/10/2045	3 105 830	0,23
1 900 000	Huntsman International LLC	USD	4,500 %	01/05/2029	2 186 047	0,16
4 450 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	1,850 %	15/09/2032	4 496 858	0,33
3 200 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,625 %	01/12/2027	3 624 512	0,26
2 100 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	EUR	1,001 %	25/07/2031	2 667 805	0,19
600 000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	6,550 %	15/09/2040	792 654	0,06
275 000	Kroger Co.	USD	3,950 %	15/01/2050	336 501	0,02
5 000 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	4,500 %	15/04/2030	6 197 850	0,45
1 750 000	Marathon Petroleum Corp.	USD	4,750 %	15/09/2044	1 931 965	0,14
5 100 000	MPLX LP	USD	2,650 %	15/08/2030	5 190 831	0,38
2 975 000	MPLX LP	USD	4,500 %	15/04/2038	3 293 950	0,24
400 000	MPLX LP	USD	5,500 %	15/02/2049	496 680	0,04
2 000 000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	GBP	2,550 %	05/12/2023	2 707 151	0,20
1 150 000	NiSource, Inc.	USD	3,600 %	01/05/2030	1 332 471	0,10
3 850 000	NiSource, Inc.	USD	1,700 %	15/02/2031	3 844 802	0,28
700 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	3,200 %	15/08/2026	620 487	0,05
650 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	3,500 %	15/08/2029	569 849	0,04
1 400 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	2,500 %	01/02/2031	1 409 324	0,10
550 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3,300 %	01/08/2040	553 729	0,04
1 150 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3,500 %	01/08/2050	1 158 326	0,08
450 000	Pfizer, Inc.	USD	7,200 %	15/03/2039	773 267	0,06
750 000	Phillips 66	USD	3,850 %	09/04/2025	837 653	0,06
775 000	Phillips 66	USD	1,300 %	15/02/2026	780 611	0,06
750 000	Piedmont Natural Gas Co., Inc.	USD	3,350 %	01/06/2050	856 103	0,06
16 000	Progress Energy, Inc.	USD	7,750 %	01/03/2031	23 550	0,00
1 775 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,000 %	06/02/2035	2 240 047	0,16
2 400 000	Prudential Financial, Inc.	USD	3,000 %	10/03/2040	2 599 824	0,19
1 300 000	Reynolds American, Inc.	USD	4,450 %	12/06/2025	1 482 390	0,11
850 000	Sempra Energy	USD	4,000 %	01/02/2048	1 016 065	0,07
5 000	Sherwin-Williams Co.	USD	2,750 %	01/06/2022	5 164	0,00
350 000	Sherwin-Williams Co.	USD	3,125 %	01/06/2024	378 760	0,03
200 000	Southern California Edison Co. — Série E	USD	3,700 %	01/08/2025	224 494	0,02
2 400 000	Southern Co.	USD	3,250 %	01/07/2026	2 687 880	0,20
1 050 000	Spirit Realty LP	USD	3,200 %	15/01/2027	1 106 259	0,08
1 350 000	Spirit Realty LP	USD	4,000 %	15/07/2029	1 502 537	0,11
850 000	Sunoco Logistics Partners Operations LP	USD	5,300 %	01/04/2044	887 145	0,06
650 000	Sunoco Logistics Partners Operations LP	USD	5,400 %	01/10/2047	692 283	0,05
800 000	Sysco Corp.	USD	5,950 %	01/04/2030	1 056 552	0,08
1 150 000	Sysco Corp.	USD	6,600 %	01/04/2050	1 777 992	0,13
900 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,875 %	01/10/2049	1 238 835	0,09
3 325 000	Valero Energy Corp.	USD	4,000 %	01/04/2029	3 681 074	0,27
400 000	Valero Energy Partners LP	USD	4,375 %	15/12/2026	452 964	0,03
400 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	4,600 %	06/02/2024	436 164	0,03
3 150 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	4,625 %	01/11/2025	3 544 726	0,26
925 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	2,850 %	15/12/2032	943 112	0,07
1 200 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,400 %	01/11/2034	1 516 932	0,11
2 000 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,862 %	21/08/2046	2 748 700	0,20
875 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,522 %	15/09/2048	1 168 230	0,09
74 000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,012 %	15/04/2049	105 055	0,01
700 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,000 %	22/03/2050	878 332	0,06
5 750 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,000 %	23/10/2026	6 332 762	0,46
2 850 000	Wells Fargo & Co. ^(c)	EUR	1,741 %	04/05/2030	3 754 401	0,27
1 300 000	Wells Fargo & Co.	EUR	0,625 %	14/08/2030	1 564 670	0,11

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 850 000	Western Midstream Operating LP	USD	4,000 %	01/07/2022	1 887 129	0,14
2 850 000	Western Midstream Operating LP	USD	4,100 %	01/02/2025	2 878 699	0,21
850 000	Whirlpool Corp.	USD	4,600 %	15/05/2050	1 124 125	0,08
1 300 000	Williams Cos., Inc.	USD	4,300 %	04/03/2024	1 428 687	0,10
2 150 000	WP Carey, Inc.	USD	3,850 %	15/07/2029	2 423 028	0,18
475 000	WP Carey, Inc.	USD	2,400 %	01/02/2031	485 631	0,04
					317 445 989	23,21
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 757 268 099)					843 707 496	61,69
Fonds communs de placement – 1,27 %						
Irlande						
17 328 754	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(e)(f)}				17 328 754	1,27
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 17 328 754)					17 328 754	1,27
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 774 596 853)					861 036 250	62,96
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 30,76 %						
Australie						
2 600 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	2,950 %	22/07/2030	2 728 674	0,20
3 200 000	Commonwealth Bank of Australia 144A ^{(c)(d)}	USD	3,610 %	12/09/2034	3 505 760	0,26
1 200 000	Macquarie Bank Ltd. 144A ^(d)	USD	3,624 %	03/06/2030	1 298 328	0,09
1 000 000	Macquarie Group Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	3,763 %	28/11/2028	1 105 900	0,08
1 150 000	Newcrest Finance Pty Ltd. 144A ^(d)	USD	3,250 %	13/05/2030	1 270 290	0,09
3 950 000	Westpac Banking Corp. ^(c)	USD	2,668 %	15/11/2035	4 081 653	0,30
					13 990 605	1,02
Bermudes						
2 450 000	Bacardi Ltd. 144A ^(d)	USD	5,300 %	15/05/2048	3 283 882	0,24
Canada						
2 300 000	Glencore Finance Canada Ltd. 144A ^(d)	USD	4,950 %	15/11/2021	2 394 622	0,18
4 725 000	Teck Resources Ltd.	USD	3,900 %	15/07/2030	5 191 499	0,38
					7 586 121	0,56
Îles Caïmans						
2 850 000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(d)	USD	3,950 %	01/07/2024	2 911 275	0,22
1 475 000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(d)	USD	4,250 %	15/04/2026	1 527 333	0,11
1 700 000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(d)	USD	3,250 %	15/02/2027	1 645 056	0,12
					6 083 664	0,45
France						
6 050 000	BNP Paribas S.A. 144A ^(d)	USD	3,500 %	01/03/2023	6 440 225	0,47
1 650 000	BNP Paribas S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	2,219 %	09/06/2026	1 718 822	0,13
2 950 000	BNP Paribas S.A. 144A ^(d)	USD	4,625 %	13/03/2027	3 419 905	0,25
3 000 000	BNP Paribas S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	4,375 %	01/03/2033	3 397 440	0,25
2 600 000	BNP Paribas S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	2,588 %	12/08/2035	2 623 972	0,19
3 900 000	BPCE S.A. 144A ^(d)	USD	4,000 %	12/09/2023	4 248 270	0,31
3 375 000	BPCE S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,652 %	06/10/2026	3 426 637	0,25
800 000	Crédit Agricole S.A. 144A ^(d)	USD	3,750 %	24/04/2023	861 104	0,06
3 600 000	Crédit Agricole S.A. 144A ^(d)	USD	3,250 %	04/10/2024	3 908 808	0,29
1 450 000	Crédit Agricole S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,907 %	16/06/2026	1 497 227	0,11
955 000	Pernod Ricard S.A. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/01/2042	1 355 451	0,10
					32 897 861	2,41
Allemagne						
2 350 000	Deutsche Bank AG ^(c)	USD	2,222 %	18/09/2024	2 398 645	0,18

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Allemagne – (suite)						
1 425 000	Deutsche Bank AG ^(c)	USD	2,129 %	24/11/2026	1 441 031	0,10
1 300 000	Deutsche Telekom AG 144A ^(d)	USD	3,625 %	21/01/2050	1 522 326	0,11
					5 362 002	0,39
Hong Kong						
1 500 000	AIA Group Ltd. 144A ^(d)	USD	3,600 %	09/04/2029	1 696 035	0,12
Mexique						
370 000	Trust Fibrá Uno	USD	5,250 %	15/12/2024	408 792	0,03
Pays-Bas						
1 300 000	Enel Finance International NV 144A ^(d)	USD	4,250 %	14/09/2023	1 426 373	0,10
360 000	Prosus NV 144A ^(c)	USD	3,680 %	21/01/2030	393 228	0,03
3 200 000	Syngenta Finance NV 144A ^(d)	USD	4,441 %	24/04/2023	3 381 504	0,25
1 550 000	Syngenta Finance NV 144A ^(d)	USD	4,892 %	24/04/2025	1 678 945	0,12
					6 880 050	0,50
Supranationales						
4 750 000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,625 %	15/01/2024	5 124 727	0,37
4 050 000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,125 %	15/01/2025	4 355 168	0,32
1 150 000	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A ^(d)	USD	3,400 %	01/05/2030	1 298 523	0,10
					10 778 418	0,79
Suisse						
2 200 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	3,869 %	12/01/2029	2 492 820	0,18
4 250 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	4,194 %	01/04/2031	5 009 177	0,37
4 100 000	UBS Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	1,364 %	30/01/2027	4 137 310	0,30
					11 639 307	0,85
Émirats arabes unis						
300 000	Dolphin Energy Ltd., LLC	USD	5,500 %	15/12/2021	315 281	0,02
Royaume-Uni						
1 850 000	Lloyds Banking Group Plc. ^(c)	USD	7,500 %	Perp.	2 092 813	0,15
700 000	Royalty Pharma Plc. 144A ^(d)	USD	1,200 %	02/09/2025	704 858	0,05
1 000 000	Royalty Pharma Plc. 144A ^(d)	USD	1,750 %	02/09/2027	1 019 820	0,08
					3 817 491	0,28
États-Unis						
8 100 000	AbbVie, Inc.	USD	4,050 %	21/11/2039	9 828 945	0,72
5 750 000	AbbVie, Inc.	USD	4,250 %	21/11/2049	7 258 857	0,53
650 000	AEP Transmission Co., LLC—Série M	USD	3,650 %	01/04/2050	792 675	0,06
2 200 000	American International Group, Inc.	USD	4,375 %	30/06/2050	2 858 746	0,21
1 950 000	Amgen, Inc.	USD	4,400 %	01/05/2045	2 475 740	0,18
2 000 000	Apple, Inc.	USD	3,850 %	04/05/2043	2 572 400	0,19
3 100 000	Arch Capital Finance LLC	USD	4,011 %	15/12/2026	3 606 168	0,26
800 000	AT&T, Inc.	USD	4,850 %	15/07/2045	1 005 432	0,07
5 500 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	3,864 %	23/07/2024	5 967 445	0,44
2 350 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	3,458 %	15/03/2025	2 549 938	0,19
3 550 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	3,366 %	23/01/2026	3 895 273	0,28
3 775 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	1,922 %	24/10/2031	3 813 618	0,28
65 000	Bay Area Toll Authority	USD	6,263 %	01/04/2049	112 432	0,01
300 000	Berkshire Hathaway Energy Co. 144A ^(d)	USD	4,250 %	15/10/2050	393 867	0,03
100 000	Boeing Co.	USD	3,625 %	01/03/2048	96 284	0,01
2 200 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,550 %	20/02/2048	3 073 928	0,22
400 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,250 %	26/10/2049	543 572	0,04
3 850 000	Broadcom, Inc.	USD	3,625 %	15/10/2024	4 217 944	0,31
2 550 000	Broadcom, Inc.	USD	4,700 %	15/04/2025	2 917 888	0,21
3 850 000	Broadcom, Inc.	USD	4,250 %	15/04/2026	4 387 652	0,32
5 663 000	Broadcom, Inc.	USD	3,459 %	15/09/2026	6 256 369	0,46
5 600 000	Carrier Global Corp. 144A ^(d)	USD	2,722 %	15/02/2030	5 971 392	0,44
9 800 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,500 %	01/02/2024	10 865 162	0,79
4 850 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23/07/2025	5 609 898	0,41
2 700 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,800 %	01/03/2050	3 234 357	0,24
3 400 000	Citigroup, Inc. ^(c)	USD	4,044 %	01/06/2024	3 689 442	0,27
4 350 000	Citigroup, Inc. ^(c)	USD	0,776 %	30/10/2024	4 361 962	0,32
9 350 000	Citigroup, Inc. ^(c)	USD	4,412 %	31/03/2031	11 308 731	0,83
2 800 000	Citigroup, Inc. ^(c)	USD	2,572 %	03/06/2031	2 977 996	0,22

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
3 400 000	Citrix Systems, Inc.	USD	3,300 %	01/03/2030	3 654 354	0,27
1 675 000	CMS Energy Corp. ^(c)	USD	3,750 %	01/12/2050	1 690 058	0,12
400 000	Comcast Corp.	USD	3,250 %	01/11/2039	455 524	0,03
1 000 000	Comcast Corp.	USD	6,400 %	01/03/2040	1 586 850	0,12
5 825 000	Comcast Corp.	USD	3,750 %	01/04/2040	7 062 754	0,52
400 000	Commonwealth Edison Co.	USD	3,800 %	01/10/2042	479 120	0,03
1 250 000	Commonwealth Edison Co.	USD	4,000 %	01/03/2048	1 593 538	0,12
2 550 000	CoStar Group, Inc. 144A ^(d)	USD	2,800 %	15/07/2030	2 676 285	0,20
2 700 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(d)	USD	5,850 %	15/07/2025	3 217 347	0,23
10 200 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(d)	USD	6,020 %	15/06/2026	12 382 392	0,90
475 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(d)	USD	4,900 %	01/10/2026	555 289	0,04
1 850 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(d)	USD	5,300 %	01/10/2029	2 234 301	0,16
300 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(d)	USD	6,200 %	15/07/2030	380 418	0,03
800 000	Dentsply Sirona, Inc.	USD	3,250 %	01/06/2030	882 776	0,06
350 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	4,750 %	31/05/2025	390 145	0,03
2 800 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	3,500 %	01/12/2029	2 937 984	0,21
600 000	East Ohio Gas Co. 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/06/2050	651 702	0,05
4 400 000	Elanco Animal Health, Inc.	USD	5,272 %	28/08/2023	4 775 888	0,35
3 200 000	Energy Transfer Operating LP—Série 5Y	USD	4,200 %	15/09/2023	3 409 504	0,25
1 400 000	Exelon Corp.	USD	3,400 %	15/04/2026	1 571 556	0,11
2 835 000	Expedia Group, Inc.	USD	4,500 %	15/08/2024	3 067 385	0,22
4 650 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800 %	15/02/2028	4 848 555	0,35
1 050 000	Fiserv, Inc.	USD	3,800 %	01/10/2023	1 144 353	0,08
3 450 000	GE Capital Funding LLC 144A ^(d)	USD	4,400 %	15/05/2030	3 976 746	0,29
1 300 000	Gilead Sciences, Inc.	USD	4,150 %	01/03/2047	1 602 380	0,12
3 552 000	Glencore Funding LLC 144A ^(d)	USD	4,125 %	30/05/2023	3 824 652	0,28
3 800 000	Glencore Funding LLC 144A ^(d)	USD	4,125 %	12/03/2024	4 141 658	0,30
1 200 000	Glencore Funding LLC 144A ^(d)	USD	4,625 %	29/04/2024	1 332 960	0,10
800 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,650 %	01/10/2024	907 880	0,07
5 750 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	4,493 %	24/03/2031	7 058 700	0,52
2 250 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	2,956 %	13/05/2031	2 449 103	0,18
2 900 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	3,882 %	24/07/2038	3 508 072	0,26
3 200 000	JPMorgan Chase & Co.—Série HH ^(c)	USD	4,600 %	Perp.	3 258 496	0,24
2 500 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,057 %	25/05/2023	2 711 100	0,20
2 850 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,417 %	25/05/2025	3 284 739	0,24
100 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,500 %	15/11/2045	128 671	0,01
275 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	5,085 %	25/05/2048	387 684	0,03
650 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800 %	01/05/2050	780 910	0,06
300 000	Los Angeles Unified School District	USD	6,758 %	01/07/2034	441 816	0,03
1 450 000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3,800 %	01/04/2028	1 585 909	0,12
800 000	Mars, Inc. 144A ^(d)	USD	3,950 %	01/04/2049	1 017 024	0,07
550 000	Metropolitan Transportation Authority	USD	6,668 %	15/11/2039	699 880	0,05
80 000	Metropolitan Transportation Authority	USD	7,336 %	15/11/2039	128 696	0,01
1 850 000	Microchip Technology, Inc.	USD	3,922 %	01/06/2021	1 880 667	0,14
7 500 000	Morgan Stanley ^(c)	USD	3,622 %	01/04/2031	8 729 775	0,64
1 775 000	Morgan Stanley ^(c)	USD	5,597 %	24/03/2051	2 854 945	0,21
1 250 000	New York Life Insurance Co. 144A ^(d)	USD	3,750 %	15/05/2050	1 483 113	0,11
1 100 000	NRG Energy, Inc. 144A ^(d)	USD	3,750 %	15/06/2024	1 184 271	0,09
850 000	NRG Energy, Inc. 144A ^(d)	USD	4,450 %	15/06/2029	972 103	0,07
2 200 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(d)	USD	1,230 %	01/10/2025	2 223 980	0,16
900 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(d)	USD	1,832 %	15/10/2027	917 406	0,07
1 600 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(d)	USD	2,300 %	01/11/2030	1 644 960	0,12
550 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(d)	USD	3,268 %	15/11/2040	594 611	0,04
1 850 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(d)	USD	3,468 %	01/12/2050	2 032 392	0,15
900 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,550 %	15/03/2026	897 750	0,06
1 100 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,450 %	15/09/2036	1 050 500	0,08
4 250 000	Otis Worldwide Corp.	USD	3,112 %	15/02/2040	4 663 312	0,34
2 650 000	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A ^(d)	USD	4,875 %	11/07/2022	2 833 539	0,21
900 000	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A ^(d)	USD	3,400 %	15/11/2026	998 478	0,07
250 000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue	USD	6,583 %	15/05/2049	401 060	0,03
3 900 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	6,250 %	15/03/2022	4 117 932	0,30
2 950 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,750 %	15/05/2024	3 349 489	0,24
2 000 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,625 %	01/03/2025	2 313 580	0,17
3 425 000	Sabine Pass Liquefaction LLC 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/05/2030	4 000 742	0,29
875 000	État de Californie	USD	7,625 %	01/03/2040	1 520 063	0,11
250 000	État de l'Illinois	USD	6,725 %	01/04/2035	273 980	0,02
1 480 000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A ^(d)	USD	4,900 %	15/09/2044	1 978 257	0,14
2 250 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(d)	USD	3,500 %	15/04/2025	2 484 000	0,18
5 550 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(d)	USD	3,750 %	15/04/2027	6 273 276	0,46
10 350 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(d)	USD	3,875 %	15/04/2030	11 883 352	0,87
1 850 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(d)	USD	2,550 %	15/02/2031	1 927 219	0,14

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
États-Unis – (suite)							
3 550 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/02/2041	3 640 702	0,27	
450 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	3,400 %	15/01/2028	487 692	0,04	
3 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03/12/2029	3 587	0,00	
780 000	Verizon Communications, Inc. 144A ^(d)	USD	2,987 %	30/10/2056	820 856	0,06	
3 900 000	Vistra Operations Co., LLC 144A ^(d)	USD	4,300 %	15/07/2029	4 371 003	0,32	
1 150 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,200 %	15/04/2030	1 242 012	0,09	
2 100 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	4,100 %	15/04/2050	2 255 883	0,16	
3 250 000	Wells Fargo & Co. ^(c)	USD	2,393 %	02/06/2028	3 435 705	0,25	
2 025 000	Wells Fargo & Co. ^(c)	USD	2,572 %	11/02/2031	2 148 505	0,16	
350 000	Wells Fargo & Co. ^(c)	USD	5,013 %	04/04/2051	500 350	0,04	
					315 910 314	23,10	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 385 349 437)					420 649 823	30,76	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 1,92 %							
Îles Caïmans							
3 150 000	Battalion CLO XII Ltd. 2018-12A « A1 » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,292 %	17/05/2031	3 139 369	0,23	
8 850 000	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	0,987 %	15/04/2029	8 778 069	0,64	
5 500 000	Tryon Park CLO Ltd. 2013-1A « A1SR » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,127 %	15/04/2029	5 456 353	0,40	
					17 373 791	1,27	
États-Unis							
9 983	Alternative Loan Trust 2006-OA16 « A2 » ^(c)	USD	0,340 %	25/10/2046	9 485	0,00	
483 414	Bayview Opportunity Master Fund IVb Trust 2017-SPL4 « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	3,500 %	28/01/2055	493 471	0,04	
2 899 331	Higher Education Funding I 2014-1 « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,257 %	25/05/2034	2 919 688	0,21	
2 269 962	SLM Student Loan Trust 2003-1 « A5A » 144A ^{(c)(d)}	USD	0,360 %	15/12/2032	2 095 395	0,15	
2 847 888	SLM Student Loan Trust 2007-2 « A4 » ^(c)	USD	0,275 %	25/07/2022	2 732 648	0,20	
672 758	SLM Student Loan Trust 2008-4 « A4 » ^(c)	USD	1,865 %	25/07/2022	671 949	0,05	
					8 922 636	0,65	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 26 495 740)					26 296 427	1,92	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 411 845 177)					446 946 250	32,68	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 1 186 442 030)					1 307 982 500	95,64	
Contrats à terme – 0,01 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP							
6	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 29/03/2021	Longs			1 078 399	2 554	0,00
USD							
307	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs			53 638 656	17 318	0,00
855	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs			118 083 516	212 796	0,02
83	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Longs			18 328 734	3 898	0,00
239	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Longs			51 541 844	16 909	0,00
					241 592 750	250 921	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					253 475	0,02	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD							
32	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 10 ans 15/12/2020	Longs			3 511 646	(10 057)	(0,00)
CAD							
89	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de 10 ans 22/03/2021	Longs			10 233 263	(27 373)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(22)	Bons du trésor des États-Unis contrats à terme de 5 ans 31/03/2021	Courts	(2 771 828)	(739)	(0,00)
(412)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Courts	(64 684 000)	(101 740)	(0,01)
			(67 455 828)	(102 479)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(139 909)	(0,01)

Contrats à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,00 %)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(36)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Courts	(6 289 875)	1 776	0,00
(62)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Courts	(13 370 688)	5 328	0,00
			(19 660 563)	7 104	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME SPÉCIFIQUES À UNE CATÉGORIE D' ACTIONS				7 104	0,00

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(64)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Courts	(8 839 000)	(16 000)	(0,00)
(48)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Courts	(10 599 750)	(3 000)	(0,00)
(145)	Bons du trésor des États-Unis contrats à terme de 5 ans 31/03/2021	Courts	(18 268 867)	(15 351)	(0,00)
(49)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Courts	(7 693 000)	(12 100)	(0,00)
			(45 400 617)	(46 451)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME SPÉCIFIQUES À UNE CATÉGORIE D' ACTIONS				(46 451)	(0,00)

Contrats de change à terme – (0,71 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
JPY	979 562 137	USD	9 393 216	16/12/2020	5 202	0,00
GBP	1 615 527	USD	2 120 099	13/01/2021	41 739	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					46 941	0,01

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	6 213 221	NOK	69 428 243	16/12/2020	(432 446)	(0,03)
EUR	7 128 910	SEK	74 333 859	16/12/2020	(210 034)	(0,02)
USD	6 386 410	AUD	9 092 839	16/12/2020	(323 734)	(0,02)
USD	7 910 077	CAD	10 574 349	16/12/2020	(266 725)	(0,02)
USD	6 390 463	NZD	9 651 737	16/12/2020	(409 838)	(0,03)
USD	71 203 063	GBP	55 347 073	13/01/2021	(2 860 327)	(0,22)
USD	336 185 465	EUR	284 242 956	21/01/2021	(5 297 987)	(0,38)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(9 801 091)	(0,72)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,67 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	74 920 796	USD	82 026 580	10/12/2020	880 813	0,07
SEK	1 578 557	USD	178 160	10/12/2020	7 942	0,00
GBP	31 615 760	USD	40 763 547	13/01/2021	1 543 482	0,11
EUR	371 311 865	USD	439 263 662	21/01/2021	6 822 527	0,50
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					9 254 764	0,68

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	398 863	CHF	363 000	10/12/2020	(2 833)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	4 103 081	GBP	3 102 690	13/01/2021	(48 822)	(0,01)
USD	563 683	EUR	474 012	21/01/2021	(5 785)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENU POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(57 440)	(0,01)

Options – (0,06 %)

Participations	Description du titre		Plus-value/ (Moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Options achetées						
USD						
2 940 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,61	(12 997)	3 026	0,00
2 980 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,83	6 961	22 755	0,00
2 570 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,78	2 849	15 668	0,00
21 000 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 1,10	(161 032)	90 968	0,01
10 800 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	Prix d'exercice 0,70	12 708	122 019	0,01
				(151 511)	254 436	0,02
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût USD 405 946)					254 436	0,02

Options vendues						
EUR						
(5 880 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,15	(13 310)	(72 699)	(0,01)
(6 270 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	32 920	(1)	(0,00)
(1 840 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(3 675)	(22 705)	(0,00)
(1 250 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(1 200)	(15 398)	(0,00)
(5 150 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,20	14 803	(32 011)	(0,01)
(3 820 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 0,20	14 700	(23 762)	(0,00)
(6 270 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 07/12/2020	Prix d'exercice 0,26	17 236	(9 099)	(0,00)
(6 270 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/12/2020	Prix d'exercice 0,21	(11 004)	(38 436)	(0,01)
(6 270 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 23/12/2020	Prix d'exercice 0,24	142	(25 988)	(0,00)
(2 470 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	10 639	(11 631)	(0,00)
(2 470 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	10 783	(11 631)	(0,00)
(3 590 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,39	11 979	(2 633)	(0,00)
(3 640 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,26	(6 009)	(20 437)	(0,00)
(3 130 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,29	(1 535)	(13 286)	(0,00)
(5 880 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,10	18 864	(1)	(0,00)
(6 270 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	17 656	(15 265)	(0,00)
(1 840 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,10	5 280	(0)	(0,00)
(1 250 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,10	2 810	(0)	(0,00)
(6 270 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 07/12/2020	Prix d'exercice 0,26	8 863	(17 473)	(0,00)
(6 270 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/12/2020	Prix d'exercice 0,21	17 019	(10 412)	(0,00)
(6 270 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 23/12/2020	Prix d'exercice 0,24	3 288	(22 841)	(0,00)
(2 470 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	6 924	(835)	(0,00)
(2 470 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	6 924	(835)	(0,00)
				164 097	(367 379)	(0,03)
USD						
(7 470 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,82	62 411	(1)	(0,00)
(7 470 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	Prix d'exercice 0,90	(5 982)	(52 109)	(0,01)
(7 470 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	Prix d'exercice 0,87	5 782	(41 652)	(0,00)
(7 470 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	Prix d'exercice 0,86	(1 467)	(44 980)	(0,01)
(21 100 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,28	20 488	(2 722)	(0,00)
(21 110 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,31	16 829	(7 448)	(0,00)
(21 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 0,70	74 621	(21 243)	(0,00)
(21 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 0,90	123 033	(44 967)	(0,01)
(5 300 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/04/2021	Prix d'exercice 0,51	32 721	(25 844)	(0,00)
(7 100 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/05/2021	Prix d'exercice 0,45	48 137	(26 378)	(0,00)
(4 200 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	Prix d'exercice 0,49	22 435	(19 985)	(0,00)
(4 400 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	Prix d'exercice 0,48	24 854	(19 883)	(0,00)
(2 100 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	Prix d'exercice 1,06	(15 959)	(125 037)	(0,01)
(7 470 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,82	39 510	(22 901)	(0,00)
(7 470 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	Prix d'exercice 0,90	28 934	(17 194)	(0,00)
(7 470 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	Prix d'exercice 0,87	11 714	(35 721)	(0,00)
(7 470 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	Prix d'exercice 0,86	765	(42 748)	(0,01)
(21 100 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,48	30 492	(22 786)	(0,00)
(21 110 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,51	36 007	(23 101)	(0,00)
(5 300 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/04/2021	Prix d'exercice 0,51	40 180	(18 385)	(0,00)
(7 100 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/05/2021	Prix d'exercice 0,45	32 215	(42 299)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (Moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
USD – (suite)						
(4 200 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	Prix d'exercice 0,49	21 254	(21 166)	(0,00)
(4 400 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	Prix d'exercice 0,48	21 321	(23 416)	(0,00)
				670 295	(701 966)	(0,05)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût USD (1 903 736))					(1 069 345)	(0,08)
TOTAL DES OPTIONS (coût USD (1 497 790))					(814 909)	(0,06)

Contrats de swap – (0,02 %)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
17 090 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,553 %	AUD	16/05/2025	73 271	0,01
6 400 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,500 %	AUD	25/11/2025	3 104	0,00
7 090 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,550 %	AUD	12/11/2030	8 017	0,00
20 400 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,120 %	BRL	03/01/2022	18 859	0,00
24 150 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,250 %	CAD	16/12/2023	522	0,00
88 550 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,960 %	CAD	09/11/2024	11 346	0,00
3 300 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2025	1 194	0,00
3 880 000	Fixe 0,000 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	CHF	17/09/2030	6 098	0,00
37 190 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2022	48 297	0,00
22 320 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2023	36 050	0,00
15 940 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	19/11/2024	853	0,00
29 360 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	23 322	0,00
17 130 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	87 709	0,01
24 110 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,050 %	EUR	21/05/2030	77 017	0,01
11 510 000	Fixe 0,260 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	21/05/2040	52 338	0,01
5 430 000	Fixe 0,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/06/2050	9 694	0,00
8 240 000	Fixe 0,500 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2025	14 016	0,00
5 560 000	Fixe 0,750 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2035	44 474	0,00
1 330 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	GBP	19/06/2040	28 513	0,00
1 700 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,000 %	GBP	20/06/2050	31 312	0,00
156 020 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 4,500 %	MXN	14/12/2022	6 714	0,00
75 895 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 5,100 %	MXN	10/12/2025	22 905	0,00
81 620 000	Fixe 1,240 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	29/10/2030	85 248	0,01
23 610 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 1,000 %	NOK	18/03/2031	183	0,00
20 180 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,345 %	PLN	16/06/2023	1 243	0,00
9 880 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,750 %	PLN	16/12/2025	16 737	0,00
25 920 000	Fixe 0,750 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2023	22 136	0,00
26 430 000	Fixe 1,543 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/11/2035	31 953	0,00
1 320 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	USD	02/12/2050	4 972	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					768 097	0,05

Swaps sur défaillance de crédit

33 950 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2023	135 697	0,01
4 350 000	Flottant (AT&T, Inc.)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	59 577	0,01
5 590 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	92 800	0,01
1 510 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	31 317	0,00
1 010 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Mexique)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	26 800	0,00
1 780 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pérou)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	4 124	0,00
3 650 000	Flottant (Prudential Financial, Inc.)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	54 255	0,00
130 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	2 060	0,00
1 000 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	5 018	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
1 300 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	10 674	0,00
206 025 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	902 720	0,07
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					1 325 042	0,10
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					2 093 139	0,15

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
27 740 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,920 %	AUD	04/09/2028	(28 110)	(0,00)
9 530 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,240 %	AUD	28/10/2030	(71 206)	(0,01)
14 860 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,250 %	AUD	09/11/2030	(25 855)	(0,00)
4 900 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,000 %	AUD	16/12/2030	(15 071)	(0,00)
5 575 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,230 %	BRL	02/01/2023	(2 614)	(0,00)
20 475 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,930 %	BRL	02/01/2024	(56 774)	(0,01)
32 300 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,700 %	CAD	18/11/2023	(2 867)	(0,00)
28 900 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,810 %	CAD	30/09/2024	(42 317)	(0,00)
19 490 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,813 %	CAD	17/11/2024	(6 519)	(0,00)
28 600 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,250 %	CAD	16/12/2025	(60 250)	(0,01)
17 820 000	Fixe 1,430 %	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	CAD	09/11/2030	(44 345)	(0,00)
7 940 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,500 %	CAD	16/12/2030	(55 731)	(0,01)
6 340 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,500 %	CAD	19/03/2031	(13 135)	(0,00)
2 430 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,750 %	CAD	17/06/2050	(74 586)	(0,01)
18 730 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2027	(11 100)	(0,00)
37 800 000	Fixe 2,500 %	Flottant (CNY 3 mois LIBOR)	CNY	17/03/2023	(6 392)	(0,00)
12 580 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	18/05/2025	(2 753)	(0,00)
7 540 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(23 872)	(0,00)
19 080 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	(95 297)	(0,01)
24 840 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/06/2030	(188 198)	(0,01)
30 150 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(106 235)	(0,01)
2 940 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2035	(36 689)	(0,00)
5 860 000	Fixe 0,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	19/06/2040	(22 853)	(0,00)
7 500 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2040	(119 937)	(0,01)
1 190 000	Fixe 0,100 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	02/12/2050	(260)	(0,00)
2 370 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2050	(10 129)	(0,00)
6 860 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	GBP	16/12/2040	(87 094)	(0,01)
2 300 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	GBP	16/12/2050	(54 887)	(0,00)
537 940 000	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	JPY	16/12/2025	(2 284)	(0,00)
242 700 000	Fixe 0,250 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2030	(2 695)	(0,00)
2 646 220 000	Fixe 0,144 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	13/11/2030	(8 231)	(0,00)
269 630 000	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	JPY	16/12/2030	(792)	(0,00)
218 940 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2041	(11 224)	(0,00)
101 220 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	20/06/2050	(6 651)	(0,00)
90 980 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 0,750 %	NOK	16/12/2025	(64 789)	(0,01)
3 880 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 1,750 %	NZD	19/03/2030	(2 111)	(0,00)
49 260 000	Fixe 0,250 %	Flottant (PLN 3 mois WIBOR)	PLN	16/12/2021	(5 828)	(0,00)
173 960 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 0,000 %	SEK	16/12/2025	(25 834)	(0,00)
20 480 000	Fixe 0,750 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	18/06/2030	(5 789)	(0,00)
64 000 000	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/07/2024	(20 287)	(0,00)
37 980 000	Flottant (USD 3 mois SOFR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2024	(28 460)	(0,00)
4 790 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2025	(20 489)	(0,00)
18 130 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	18/06/2030	(145 044)	(0,01)
10 630 000	Fixe 1,190 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2030	(29 876)	(0,00)
23 990 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,245 %	USD	24/11/2030	(15 375)	(0,00)
4 550 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2030	(14 613)	(0,00)
4 630 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	19/06/2040	(62 501)	(0,01)
4 350 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	20/06/2050	(34 994)	(0,00)
65 480 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 4,000 %	ZAR	16/06/2023	(29 576)	(0,00)
104 085 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 5,250 %	ZAR	17/03/2026	(67 658)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(1 870 177)	(0,14)

Swaps sur défaillance de crédit						
3 000 000	Flottant (Unibail-Rodamco-Westfield S.E.)	Fixe 1,000 %	EUR	20/06/2024	(73 700)	(0,01)
19 520 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(114 776)	(0,01)

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
1 240 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(7 093)	(0,00)
1 190 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(6 825)	(0,00)
3 970 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(23 048)	(0,00)
250 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(1 456)	(0,00)
540 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(3 144)	(0,00)
930 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(5 271)	(0,00)
360 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 036)	(0,00)
260 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(1 413)	(0,00)
1 620 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(8 927)	(0,00)
530 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 914)	(0,00)
1 260 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(6 928)	(0,00)
290 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(1 523)	(0,00)
900 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(4 430)	(0,00)
2 500 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(13 027)	(0,00)
49 225 000	Flottant (Index The Markit CDX North America Investment Grade 28 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2022	(156 509)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(433 020)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(2 303 197)	(0,17)

Contrats de swap spécifiques à une catégorie d'actions – (0,01 %)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
1 540 000	Fixe 1,250 %	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	CAD	16/12/2025	3 378	0,00
2 370 000	Fixe 1,500 %	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	CAD	16/12/2030	16 513	0,00
620 000	Fixe 0,500 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2023	403	0,00
10 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	GBP	20/03/2024	162	0,00
140 000	Fixe 0,500 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2025	297	0,00
970 000	Fixe 0,750 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2030	4 614	0,00
460 000	Fixe 0,750 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2040	5 619	0,00
230 000	Fixe 0,750 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2050	4 321	0,00
154 620 000	Fixe 0,000 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	16/12/2025	640	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE SWAP DE TAUX D'INTÉRÊT DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					35 947	0,00
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAP DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					35 947	0,00

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
4 630 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2022	(5 147)	(0,00)
3 590 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2023	(6 266)	(0,00)
4 850 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(16 353)	(0,00)
3 440 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	(18 129)	(0,00)
2 570 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(19 112)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap spécifiques à une catégorie d'actions – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt - (suite)						
340 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2040	(5 607)	(0,00)
740 000	Fixe 1,500 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	19/06/2026	(62 619)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE SWAP DE TAUX D'INTÉRÊT DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(133 233)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAP DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(133 233)	(0,01)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 1 184 944 240)					1 306 377 640	95,52
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					61 194 899	4,48
CAPITAUX PROPRES					1 367 572 539	100,00
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS						
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 1 186 442 030)					1 307 982 500	95,64
Plus-value latente sur contrats à terme					253 475	0,02
Moins-value latente sur contrats à terme					(139 909)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats à terme spécifiques à une catégorie d'actions					7 104	0,00
Moins-value latente sur contrats à terme spécifiques à une catégorie d'actions					(46 451)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					46 941	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(9 801 091)	(0,72)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					9 254 764	0,68
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(57 440)	(0,01)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 405 946)					254 436	0,02
Valeur de marché des options vendues (coût USD (1 903 736))					(1 069 345)	(0,08)
Plus-value latente sur contrats de swaps					2 093 139	0,15
Moins-value latente sur contrats de swaps					(2 303 197)	(0,17)
Plus-value latente sur contrats de swap détenus pour les besoins de couverture					35 947	0,00
Moins-value latente sur contrats de swap détenus pour les besoins de couverture					(133 233)	(0,01)
Autres actifs et passifs					61 194 899	4,48
Capitaux propres					1 367 572 539	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America N.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Barclays Capital, Inc., Citibank N.A., Credit Suisse, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A. et UBS AG. L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,25 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(d) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférables suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- ^(e) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(f) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds—Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 56,22 %						
Argentine						
200 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine ^(c)	USD	0,125 %	09/07/2030	78 700	0,38
Autriche						
200 000	ams AG	USD	7,000 %	31/07/2025	223 000	1,07
Brésil						
200 000	Banco do Brasil S.A. ^(d)	USD	6,250 %	Perp.	201 540	0,97
200 000	BRF S.A.	USD	5,750 %	21/09/2050	210 469	1,02
					412 009	1,99
République dominicaine						
150 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	4,875 %	23/09/2032	160 852	0,78
Égypte						
200 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	8,875 %	29/05/2050	223 094	1,08
France						
100 000	BNP Paribas S.A.	EUR	1,625 %	02/07/2031	127 726	0,62
100 000	BPCE S.A.	EUR	0,875 %	31/01/2024	123 516	0,59
100 000	Credit Agricole S.A.	EUR	0,375 %	21/10/2025	122 148	0,59
100 000	Engie S.A. ^(d)	EUR	1,500 %	Perp.	120 266	0,58
100 000	Getlink S.E.	EUR	3,500 %	30/10/2025	124 958	0,60
					618 614	2,98
Allemagne						
50 000	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	23/03/2026	65 650	0,32
Hongrie						
200 000	MOL Hungarian Oil & Gas Plc.	EUR	1,500 %	08/10/2027	244 408	1,18
Indonésie						
200 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,150 %	29/03/2027	229 438	1,11
Irlande						
150 000	Dell Bank International DAC	EUR	1,625 %	24/06/2024	186 021	0,90
Japon						
100 000	Nissan Motor Co., Ltd.	EUR	1,940 %	15/09/2023	124 119	0,60
100 000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/2030	147 727	0,71
					271 846	1,31
Jersey						
200 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	207 625	1,00
Kazakhstan						
200 000	KazMunayGas National Co., JSC	USD	3,500 %	14/04/2033	217 850	1,05
Luxembourg						
100 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	2,200 %	24/07/2025	128 364	0,62
100 000	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,450 %	18/03/2028	122 432	0,59
62 000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	5,500 %	01/08/2023	41 850	0,20
100 000	Logicor Financing SARL	EUR	3,250 %	13/11/2028	141 241	0,68
100 000	Motion Finco SARL	EUR	7,000 %	15/05/2025	127 765	0,62
					561 652	2,71
Mexique						
200 000	Banco Mercantil del Norte S.A. ^(d)	USD	7,625 %	Perp.	217 500	1,05
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/10/2046	193 687	0,93
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	2,659 %	24/05/2031	200 700	0,97
					611 887	2,95
Pays-Bas						
100 000	Airbus S.E.	EUR	2,000 %	07/04/2028	134 325	0,65
100 000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,875 %	25/07/2023	132 508	0,64
200 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18/09/2027	217 125	1,05
100 000	JAB Holdings BV	EUR	1,000 %	20/12/2027	123 922	0,60
200 000	Metinvest BV	USD	7,650 %	01/10/2027	209 469	1,01
195 028	MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01/06/2034	208 040	1,00
100 000	PPF Telecom Group BV	EUR	3,250 %	29/09/2027	127 852	0,62

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

Goldman Sachs Funds—Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Pays-Bas – (suite)						
100 000	Signify NV	EUR	2,375 %	11/05/2027	133 036	0,64
200 000	VEON Holdings BV	USD	3,375 %	25/11/2027	204 281	0,98
					1 490 558	7,19
Paraguay						
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	4,950 %	28/04/2031	238 050	1,15
Qatar						
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	4,000 %	14/03/2029	237 000	1,14
Roumanie						
30 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,625 %	02/12/2040	36 346	0,17
Russie						
200 000	Obligation étrangère de la Fédération de Russie - Eurobond	USD	4,750 %	27/05/2026	230 969	1,11
Espagne						
100 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	0,875 %	05/03/2023	122 097	0,59
200 000	Banco Santander S.A.	USD	2,706 %	27/06/2024	212 820	1,03
100 000	CaixaBank S.A.	EUR	1,125 %	17/05/2024	124 763	0,60
100 000	FCC Aqualia S.A.	EUR	2,629 %	08/06/2027	130 983	0,63
100 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,788 %	12/03/2029	135 194	0,65
					725 857	3,50
Suisse						
200 000	Credit Suisse Group AG ^(d)	USD	5,250 %	Perp.	212 500	1,02
Turquie						
200 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	7,625 %	26/04/2029	222 688	1,07
Ukraine						
200 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2026	221 531	1,07
Royaume-Uni						
50 000	Aviva Plc. ^(d)	GBP	6,125 %	14/11/2036	81 695	0,39
250 000	Barclays Plc. ^(d)	USD	4,610 %	15/02/2023	261 632	1,26
100 000	BP Capital Markets Plc. ^(d)	EUR	3,250 %	Perp.	128 182	0,62
100 000	EG Global Finance Plc.	EUR	4,375 %	07/02/2025	119 212	0,58
100 000	Legal & General Group Plc. ^(d)	GBP	3,750 %	26/11/2049	142 665	0,69
					733 386	3,54
États-Unis						
100 000	AbbVie, Inc.	USD	4,250 %	14/11/2028	120 693	0,58
50 000	AbbVie, Inc.	USD	4,700 %	14/05/2045	64 947	0,31
25 000	AbbVie, Inc.	USD	4,875 %	14/11/2048	34 054	0,16
50 000	American International Group, Inc.	USD	3,900 %	01/04/2026	57 144	0,28
25 000	American International Group, Inc.	USD	4,500 %	16/07/2044	32 150	0,15
25 000	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900 %	01/02/2046	32 686	0,16
25 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,150 %	23/01/2025	28 381	0,14
100 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750 %	23/01/2029	122 843	0,59
50 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,950 %	15/01/2042	65 278	0,31
25 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,550 %	23/01/2049	35 941	0,17
70 000	Antero Resources Corp.	USD	5,125 %	01/12/2022	66 850	0,32
75 000	AT&T, Inc.	USD	4,100 %	15/02/2028	88 465	0,43
50 000	AT&T, Inc.	USD	4,350 %	15/06/2045	59 189	0,29
50 000	Becton Dickinson and Co.	USD	3,700 %	06/06/2027	57 479	0,28
100 000	Citigroup, Inc.	GBP	2,750 %	24/01/2024	142 128	0,69
40 000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	5,750 %	01/03/2025	40 300	0,19
50 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15/11/2025	58 359	0,28
22 000	EnLink Midstream Partners LP	USD	4,400 %	01/04/2024	21 258	0,10
70 000	EQT Corp.	USD	7,875 %	01/02/2025	80 500	0,39
34 000	Ford Motor Co.	USD	9,000 %	22/04/2025	41 404	0,20
44 000	Ford Motor Co.	USD	4,750 %	15/01/2043	43 377	0,21
100 000	General Electric Co.	USD	3,625 %	01/05/2030	112 066	0,54
50 000	General Electric Co.	USD	6,150 %	07/08/2037	65 625	0,32
25 000	General Motors Co.	USD	5,150 %	01/04/2038	29 823	0,14
25 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650 %	17/01/2029	30 956	0,15
56 000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,750 %	01/02/2028	51 520	0,25
20 000	HB Fuller Co.	USD	4,250 %	15/10/2028	20 650	0,10
50 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,450 %	02/10/2023	55 098	0,27
62 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,350 %	15/10/2045	81 941	0,40
4 000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	6,875 %	01/05/2025	4 643	0,02
70 000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	5,950 %	01/02/2037	81 987	0,40

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

Goldman Sachs Funds—Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
200 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,625 %	01/12/2027	226 532	1,09
38 000	MGM Resorts International	USD	4,750 %	15/10/2028	39 710	0,19
55 000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	3,500 %	15/03/2031	56 054	0,27
50 000	National Retail Properties, Inc.	USD	3,900 %	15/06/2024	54 199	0,26
102 000	Navient Corp.	USD	5,000 %	15/03/2027	101 745	0,49
68 000	NuStar Logistics LP	USD	6,375 %	01/10/2030	73 950	0,36
100 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,000 %	15/07/2025	110 000	0,53
32 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625 %	01/09/2030	33 560	0,16
100 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	0,375 %	06/02/2028	122 804	0,59
20 000	Quanta Services, Inc.	USD	2,900 %	01/10/2030	21 486	0,10
25 000	Summit Midstream Holdings LLC Via Summit Midstream Finance Corp.	USD	5,500 %	15/08/2022	20 688	0,10
79 000	TransDigm, Inc.	USD	6,375 %	15/06/2026	82 357	0,40
52 000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	53 820	0,26
100 000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,625 %	15/08/2026	109 386	0,53
50 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,125 %	15/08/2046	62 993	0,30
					2 997 019	14,45
TOTAL DES OBLIGATIONS					11 658 550	56,22
(coût USD 11 263 614)						
Fonds communs de placement – 5,69 %						
Irlande						
1 180 472	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(e)(f)}				1 180 472	5,69
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					1 180 472	5,69
(coût USD 1 180 472)						
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE					12 839 022	61,91
(coût USD 12 444 086)						
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 34,06 %						
Australie						
50 000	Westpac Banking Corp. ^(d)	USD	2,894 %	04/02/2030	52 002	0,25
Bermudes						
75 000	NCL Corp., Ltd.	USD	3,625 %	15/12/2024	67 500	0,32
Canada						
42 000	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc.	USD	4,000 %	15/10/2030	42 315	0,20
40 000	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc.—Série NOV	USD	4,000 %	15/10/2030	40 200	0,19
71 000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	5,000 %	30/01/2028	71 555	0,35
66 000	GFL Environmental, Inc.	USD	4,000 %	01/08/2028	66 082	0,32
50 000	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. Via Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	USD	6,000 %	15/09/2028	53 125	0,26
					273 277	1,32
Îles Caïmans						
18 000	Transocean Poseidon Ltd.	USD	6,875 %	01/02/2027	15 210	0,07
France						
200 000	Altice France S.A.	USD	5,125 %	15/01/2029	207 500	1,00
Allemagne						
150 000	Deutsche Bank AG ^(d)	USD	2,222 %	18/09/2024	153 105	0,74
Mexique						
200 000	BBVA Bancomer S.A. ^(d)	USD	5,125 %	18/01/2033	209 500	1,01
Pays-Bas						
50 000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750 %	15/06/2030	79 443	0,38
États-Unis						
25 000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	5,000 %	15/04/2029	26 625	0,13
62 000	AdaptHealth LLC	USD	6,125 %	01/08/2028	66 960	0,32
36 000	Adient US LLC	USD	7,000 %	15/05/2026	39 150	0,19

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

Goldman Sachs Funds—Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
50 000	Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer—Série OCT	USD	6,750 %	15/10/2027	53 821	0,26
35 000	Allison Transmission, Inc.	USD	3,750 %	30/01/2031	35 219	0,17
45 000	AMC Entertainment Holdings, Inc.	USD	10,500 %	15/04/2025	36 000	0,17
46 000	Amkor Technology, Inc.	USD	6,625 %	15/09/2027	50 025	0,24
22 000	Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,375 %	15/09/2024	20 790	0,10
48 000	Aramark Services, Inc.	USD	6,375 %	01/05/2025	51 360	0,25
8 000	Arches Buyer, Inc.	USD	6,125 %	01/12/2028	8 250	0,04
48 000	Arconic Corp.	USD	6,125 %	15/02/2028	52 440	0,25
20 000	AT&T, Inc.	USD	4,850 %	15/07/2045	25 136	0,12
127 000	Avaya, Inc.	USD	6,125 %	15/09/2028	133 667	0,64
38 000	Avient Corp.	USD	5,750 %	15/05/2025	40 708	0,20
150 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	2,592 %	29/04/2031	159 868	0,77
25 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	1,922 %	24/10/2031	25 256	0,12
66 000	Beacon Roofing Supply, Inc.	USD	4,875 %	01/11/2025	67 650	0,33
92 000	Boyd Gaming Corp.	USD	4,750 %	01/12/2027	93 519	0,45
150 000	Broadcom, Inc.	USD	3,625 %	15/10/2024	164 335	0,79
39 000	BY Crown Parent LLC Via BY Bond Finance, Inc.	USD	4,250 %	31/01/2026	40 268	0,19
40 000	Central Garden & Pet Co.	USD	4,125 %	15/10/2030	42 000	0,20
100 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,500 %	01/02/2024	110 869	0,53
100 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23/07/2025	115 668	0,56
29 000	CHS Via Community Health Systems, Inc.	USD	8,000 %	15/03/2026	30 595	0,15
50 000	Citigroup, Inc. ^(d)	USD	0,776 %	30/10/2024	50 138	0,24
50 000	Citigroup, Inc. ^(d)	USD	4,412 %	31/03/2031	60 474	0,29
25 000	CMS Energy Corp. ^(d)	USD	3,750 %	01/12/2050	25 225	0,12
93 000	Cornerstone Building Brands, Inc.	USD	6,125 %	15/01/2029	98 812	0,48
25 000	CP Atlas Buyer, Inc.	USD	7,000 %	01/12/2028	26 063	0,13
103 000	DaVita, Inc.	USD	3,750 %	15/02/2031	102 485	0,49
69 000	Dealer Tire LLC Via DT Issuer LLC	USD	8,000 %	01/02/2028	71 415	0,34
79 000	Energizer Holdings, Inc.	USD	4,750 %	15/06/2028	82 709	0,40
45 000	Energizer Holdings, Inc.	USD	4,375 %	31/03/2029	46 275	0,22
75 000	Freedom Mortgage Corp.	USD	7,625 %	01/05/2026	76 687	0,37
18 000	Frontier Communications Corp.	USD	5,000 %	01/05/2028	18 360	0,09
88 000	General Electric Co.—Série D ^(d)	USD	5,000 %	29/12/2049	79 341	0,38
26 000	Getty Images, Inc.	USD	9,750 %	01/03/2027	27 170	0,13
45 000	Global Partners LP Via GLP Finance Corp.	USD	6,875 %	15/01/2029	48 150	0,23
58 000	Gray Television, Inc.	USD	7,000 %	15/05/2027	64 235	0,31
51 000	Hexion, Inc.	USD	7,875 %	15/07/2027	55 016	0,27
48 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,875 %	15/01/2030	51 900	0,25
20 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,000 %	01/05/2031	21 104	0,10
144 000	HLF Financing SARL LLC Via Herbalife International, Inc.	USD	7,250 %	15/08/2026	152 100	0,73
50 000	Howard Hughes Corp.	USD	5,375 %	01/08/2028	53 062	0,26
20 025	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	01/05/2027	21 327	0,10
28 000	IRB Holding Corp.	USD	7,000 %	15/06/2025	30 590	0,15
111 000	IRB Holding Corp.	USD	6,750 %	15/02/2026	115 162	0,56
80 000	J2 Global, Inc.	USD	4,625 %	15/10/2030	83 700	0,40
67 000	Jaguar Holding Co. II Via PPD Development LP	USD	4,625 %	15/06/2025	70 350	0,34
64 000	JELD-WEN, Inc.	USD	4,875 %	15/12/2027	67 840	0,33
31 000	KBR, Inc.	USD	4,750 %	30/09/2028	32 240	0,16
50 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,985 %	25/05/2038	66 152	0,32
52 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,000 %	15/07/2035	61 299	0,30
103 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	6,875 %	26/01/2039	142 873	0,69
28 000	L Brands, Inc.	USD	6,875 %	01/07/2025	30 239	0,15
35 000	LD Holdings Group LLC	USD	6,500 %	01/11/2025	37 013	0,18
50 000	Lions Gate Capital Holdings LLC	USD	5,875 %	01/11/2024	50 125	0,24
40 000	Lithia Motors, Inc.	USD	4,375 %	15/01/2031	42 491	0,21
28 000	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	6,500 %	15/05/2027	31 150	0,15
84 000	Marriott Ownership Resorts, Inc.	USD	4,750 %	15/01/2028	85 260	0,41
29 000	Meritor, Inc.	USD	6,250 %	01/06/2025	31 175	0,15
39 000	Minerals Technologies, Inc.	USD	5,000 %	01/07/2028	40 658	0,20
20 000	Molina Healthcare, Inc.	USD	3,875 %	15/11/2030	21 200	0,10
75 000	Morgan Stanley ^(d)	USD	2,699 %	22/01/2031	81 378	0,39
70 000	MPH Acquisition Holdings LLC	USD	5,750 %	01/11/2028	68 600	0,33
67 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	USD	5,500 %	15/08/2028	69 345	0,33
137 000	NFP Corp.—Série SEP	USD	6,875 %	15/08/2028	143 077	0,69
47 000	NMI Holdings, Inc.	USD	7,375 %	01/06/2025	52 052	0,25
32 000	Novelis Corp.	USD	4,750 %	30/01/2030	34 000	0,16
8 000	NRG Energy, Inc.	USD	3,375 %	15/02/2029	8 180	0,04
23 000	NRG Energy, Inc.	USD	3,625 %	15/02/2031	23 748	0,11

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

Goldman Sachs Funds—Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
79 000	PennyMac Financial Services, Inc.	USD	5,375 %	15/10/2025	82 752	0,40
76 000	Pike Corp.	USD	5,500 %	01/09/2028	79 420	0,38
27 000	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc.	USD	3,375 %	31/08/2027	26 595	0,13
15 000	Providence Service Corp.	USD	5,875 %	15/11/2025	16 050	0,08
37 000	Qorvo, Inc.	USD	4,375 %	15/10/2029	40 053	0,19
50 000	QualityTech LP Via QTS Finance Corp.	USD	3,875 %	01/10/2028	51 250	0,25
70 000	Radiate Holdco LLC Via Radiate Finance, Inc.	USD	6,500 %	15/09/2028	74 812	0,36
30 000	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp.	USD	4,875 %	01/06/2023	30 750	0,15
10 000	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp.	USD	7,625 %	15/06/2025	10 812	0,05
85 000	Sabre GLBL, Inc.	USD	9,250 %	15/04/2025	99 344	0,48
37 000	Scripps Escrow, Inc.	USD	5,875 %	15/07/2027	37 555	0,18
77 000	Sealed Air Corp.	USD	6,875 %	15/07/2033	101 640	0,49
95 000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	USD	9,500 %	01/08/2025	103 312	0,50
15 000	SEG Holding LLC Via SEG Finance Corp.	USD	5,625 %	15/10/2028	15 844	0,08
36 000	Sensata Technologies, Inc.	USD	3,750 %	15/02/2031	36 405	0,18
67 000	Service Properties Trust	USD	4,750 %	01/10/2026	63 084	0,30
15 000	Shift4 Payments LLC Via Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	USD	4,625 %	01/11/2026	15 544	0,08
82 000	Six Flags Entertainment Corp.	USD	5,500 %	15/04/2027	83 025	0,40
18 000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	5,500 %	15/01/2025	19 118	0,09
47 000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750 %	15/03/2032	72 086	0,35
43 000	Station Casinos LLC	USD	4,500 %	15/02/2028	42 463	0,20
18 000	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp.	USD	5,250 %	15/01/2029	18 900	0,09
53 000	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	4,750 %	01/10/2023	52 072	0,25
70 000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875 %	01/02/2031	74 287	0,36
80 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125 %	01/10/2028	81 800	0,39
41 000	Terrier Media Buyer, Inc.	USD	8,875 %	15/12/2027	44 639	0,22
29 000	United Natural Foods, Inc.	USD	6,750 %	15/10/2028	30 124	0,15
40 000	United Shore Financial Services LLC	USD	5,500 %	15/11/2025	42 100	0,20
29 000	USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance Corp.	USD	6,875 %	01/04/2026	30 233	0,15
50 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	3,400 %	15/01/2028	54 188	0,26
25 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	4,800 %	18/11/2044	28 506	0,14
20 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	4,100 %	15/04/2050	21 485	0,10
60 000	Waste Pro USA, Inc.	USD	5,500 %	15/02/2026	62 250	0,30
68 000	WR Grace & Co-Conn	USD	4,875 %	15/06/2027	71 868	0,35
20 000	Xerox Holdings Corp.	USD	5,000 %	15/08/2025	20 950	0,10
28 000	Yum! Brands, Inc.	USD	4,750 %	15/01/2030	30 415	0,15
					6 007 855	28,97
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 6 880 706)					7 065 392	34,06
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 15,25 %						
États-Unis						
2 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,000 %	21/12/2050	2 087 877	10,07
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	4,500 %	21/12/2050	1 074 531	5,18
					3 162 408	15,25
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 3 142 266)					3 162 408	15,25
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 10 022 972)					10 227 800	49,31
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 1,84 %						
Luxembourg						
100 000	Altice France Holding S.A.	EUR	8,000 %	15/05/2027	130 187	0,63
Turquie						
200 000	Turkiye Vakıflar Bankası TAO	USD	6,000 %	01/11/2022	199 781	0,96

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

Goldman Sachs Funds—Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ⁽⁴⁾	Date d'échéance ⁽⁵⁾	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
États-Unis							
30 000	Ingevity Corp.	USD	3,875 %	01/11/2028	30 600	0,15	
20 000	Unisys Corp.	USD	6,875 %	01/11/2027	21 700	0,10	
					52 300	0,25	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 374 896)					382 268	1,84	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût USD 374 896)					382 268	1,84	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 22 841 954)					23 449 090	113,06	
Contrats à terme – (0,04 %)							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
(3)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021		Courts	(524 156)	148		0,00
4	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021		Longs	883 313	188		0,00
2	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021		Longs	251 984	250		0,00
8	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021		Longs	1 725 250	566		0,01
				2 336 391	1 152	0,01	
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					1 152	0,01	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
(4)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 10 ans 08/12/2020		Courts	(841 317)	(5 890)		(0,03)
(3)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 5 ans 08/12/2020		Courts	(487 293)	(1 259)		(0,01)
				(1 328 610)	(7 149)	(0,04)	
USD							
(4)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021		Courts	(552 437)	(1 000)		(0,00)
(5)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021		Courts	(785 000)	(1 235)		(0,01)
				(1 337 437)	(2 235)	(0,01)	
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(9 384)	(0,05)	
Contrats de change à terme – (0,33 %)							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres	
EUR	190 898	USD	226 991	21/01/2021	2 351	0,02	
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					2 351	0,02	
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres	
USD	354 214	GBP	274 627	13/01/2021	(13 282)	(0,06)	
USD	3 730 535	EUR	3 154 416	21/01/2021	(59 114)	(0,29)	
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(72 396)	(0,35)	
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,10 %							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres	
SGD	138 840	USD	102 330	07/12/2020	1 479	0,00	
AUD	143 214	USD	101 943	21/12/2020	3 747	0,02	
GBP	204 000	USD	263 070	13/01/2021	9 915	0,05	
EUR	321 938	USD	380 909	21/01/2021	5 863	0,03	
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					21 004	0,10	

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

Goldman Sachs Funds—Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – 0,13 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
100 000	Swaps de taux d'intérêt Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,500 %	AUD	25/11/2025	48	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					48	0,00
2 975 000	Swaps sur défaillance de crédit Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	27 201	0,13
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					27 201	0,13
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					27 249	0,13
Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
500 000	Swaps de taux d'intérêt Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,700 %	CAD	18/11/2023	(45)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(45)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(45)	(0,00)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 22 841 954)					23 419 021	112,92
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(2 679 165)	(12,92)
CAPITAUX PROPRES					20 739 856	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 22 841 954)	23 449 090	113,06
Plus-value latente sur contrats à terme	1 152	0,01
Moins-value latente sur contrats à terme	(9 384)	(0,05)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	2 351	0,02
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(72 396)	(0,35)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	21 004	0,10
Plus-value latente sur contrats de swaps	27 249	0,13
Moins-value latente sur contrats de swaps	(45)	(0,00)
Autres actifs et passifs	(2 679 165)	(12,92)
Capitaux propres	20 739 856	100,00

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

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et Westpac Banking Corp.

La contrepartie des contrats de swap était Morgan Stanley.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,13 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Ce titre a un coupon progressif qui passe au deuxième taux à une date définie dans le futur.
- ^(d) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(e) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(f) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.
- ^(g) Les titres TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) sont achetés sur la base d'un engagement à terme avec un principal approximatif (généralement ±2,5 %) et sans date d'échéance définie. Le montant réel du principal et la date d'échéance sont déterminés lors du dénouement, au moment où les pools de prêts hypothécaires sont attribués.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 51,58 %						
Australie						
100 000	Macquarie Group Ltd.	EUR	0,625 %	03/02/2027	122 745	0,07
100 000	Origin Energy Finance Ltd.	EUR	1,037 %	17/09/2029	119 794	0,07
					242 539	0,14
Autriche						
80 000	Obligation du gouvernement de l'Autriche 144A ^(c)	EUR	2,100 %	20/09/2117	216 379	0,13
80 000	Obligation du gouvernement de l'Autriche 144A ^(c)	EUR	0,850 %	30/06/2120	127 770	0,07
					344 149	0,20
Belgique						
100 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3,700 %	02/04/2040	168 388	0,10
150 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 80 144A ^(c)	EUR	2,150 %	22/06/2066	307 771	0,17
					476 159	0,27
Îles Vierges britanniques						
200 000	Bluestar Finance Holdings Ltd. ^(d)	USD	3,875 %	Perp.	198 063	0,11
200 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,750 %	29/05/2024	209 750	0,12
200 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,625 %	30/09/2030	208 030	0,12
					615 843	0,35
Canada						
1 070 000	Obligation du gouvernement du Canada	CAD	2,750 %	01/12/2048	1 138 245	0,65
350 000	Province d'Ontario, Canada	CAD	2,850 %	02/06/2023	286 909	0,16
100 000	Province d'Ontario, Canada	CAD	4,650 %	02/06/2041	112 533	0,07
250 000	Suncor Energy, Inc.	USD	3,600 %	01/12/2024	275 402	0,16
200 000	Suncor Energy, Inc.	USD	3,100 %	15/05/2025	217 268	0,12
					2 030 357	1,16
Chine						
2 210 000	Agricultural Development Bank of China—Série 1906	CNY	3,740 %	12/07/2029	336 633	0,19
12 800 000	Agricultural Development Bank of China—Série 2004	CNY	2,960 %	17/04/2030	1 826 786	1,04
1 280 000	China Development Bank—Série 1710	CNY	4,040 %	10/04/2027	200 176	0,11
4 550 000	China Development Bank—Série 1909	CNY	3,500 %	13/08/2026	691 769	0,39
200 000	China Development Bank—Série 1910	CNY	3,650 %	21/05/2029	30 379	0,02
2 800 000	China Development Bank—Série 1915	CNY	3,450 %	20/09/2029	417 806	0,24
10 650 000	China Development Bank—Série 2010	CNY	3,090 %	18/06/2030	1 538 834	0,87
5 690 000	Obligation du gouvernement de la Chine	CNY	2,850 %	04/06/2027	844 530	0,48
520 000	Obligation du gouvernement de la Chine—Série 1824	CNY	4,080 %	22/10/2048	81 836	0,05
4 130 000	Obligation du gouvernement de la Chine—Série 1827	CNY	3,250 %	22/11/2028	628 746	0,36
3 490 000	Obligation du gouvernement de la Chine—Série 1906	CNY	3,290 %	23/05/2029	532 173	0,30
3 160 000	Obligation du gouvernement de la Chine—Série 1907	CNY	3,250 %	06/06/2026	484 743	0,28
3 540 000	Obligation du gouvernement de la Chine—Série 1910	CNY	3,860 %	22/07/2049	537 212	0,31
					8 151 623	4,64
Colombie						
200 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	5,200 %	15/05/2049	251 781	0,14
Croatie						
120 000	Obligation internationale du gouvernement de la Croatie	EUR	1,500 %	17/06/2031	155 282	0,09
Danemark						
150 000	Danske Bank A/S ^(d)	EUR	1,375 %	12/02/2030	182 610	0,11
930 000	Obligation du gouvernement du Danemark	DKK	4,500 %	15/11/2039	287 773	0,16
					470 383	0,27
Finlande						
100 000	Stora Enso OYJ	EUR	0,625 %	02/12/2030	120 816	0,07
France						
100 000	Aéroports de Paris	EUR	0,233 %	05/01/2029	127 387	0,07
100 000	Aéroports de Paris	EUR	2,750 %	02/04/2030	145 418	0,08
200 000	AXA S.A. ^(d)	EUR	3,250 %	28/05/2049	277 739	0,16
100 000	BNP Paribas S.A. ^(d)	EUR	0,375 %	14/10/2027	121 245	0,07
150 000	BNP Paribas S.A. ^(d)	EUR	2,625 %	14/10/2027	187 670	0,11
200 000	BNP Paribas S.A. ^(d)	EUR	0,500 %	01/09/2028	241 961	0,14
100 000	BNP Paribas S.A.	EUR	0,625 %	03/12/2032	119 800	0,07
200 000	Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France S.A.	EUR	(0,419 %)	17/01/2024	243 118	0,14
200 000	Capgemini S.E.	EUR	2,375 %	15/04/2032	286 525	0,16
100 000	Crédit Agricole S.A. ^(d)	EUR	1,625 %	05/06/2030	124 986	0,07

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
France – (suite)						
200 000	Électricité de France S.A. ^(d)	EUR	2,875 %	Perp.	251 905	0,14
300 000	Engie S.A. ^(d)	EUR	1,500 %	Perp.	360 797	0,20
150 000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,375 %	30/10/2026	193 185	0,11
150 000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,750 %	30/04/2030	200 078	0,11
200 000	Obligation assimilable du Trésor (OAT) français	EUR	3,250 %	25/05/2045	415 634	0,24
80 000	Obligation assimilable du Trésor (OAT) français 144A ^(c)	EUR	1,750 %	25/05/2066	148 157	0,08
100 000	La Mondiale SAM	EUR	0,750 %	20/04/2026	121 087	0,07
200 000	La Mondiale SAM	EUR	2,125 %	23/06/2031	250 221	0,14
100 000	La Poste S.A.	EUR	1,375 %	21/04/2032	132 976	0,08
200 000	La Poste S.A.	EUR	0,440 %	17/09/2034	258 450	0,15
200 000	Orange S.A.	EUR	(0,131 %)	04/09/2026	241 748	0,14
100 000	Orange S.A.	EUR	1,625 %	07/04/2032	137 991	0,08
100 000	Sanofi	EUR	(0,362 %)	21/03/2022	120 508	0,07
100 000	Sanofi	EUR	1,500 %	01/04/2030	137 712	0,08
100 000	Société Générale S.A. ^(d)	EUR	0,875 %	22/09/2028	123 058	0,07
50 000	Total Capital International S.A.	USD	3,461 %	12/07/2049	58 110	0,03
					5 027 466	2,86
Allemagne						
200 000	Allianz S.E. ^(d)	EUR	2,625 %	Perp.	241 177	0,14
100 000	Bayer AG	EUR	1,125 %	06/01/2030	126 484	0,07
100 000	Bayer AG	EUR	1,375 %	06/07/2032	128 413	0,07
100 000	Commerzbank AG ^(d)	EUR	4,000 %	05/12/2030	129 101	0,07
400 000	Deutsche Bank AG ^(d)	EUR	1,750 %	19/11/2030	495 347	0,28
100 000	Deutsche Telekom AG	EUR	0,500 %	05/07/2027	124 837	0,07
100 000	Deutsche Telekom AG	EUR	1,375 %	05/07/2034	134 951	0,08
150 000	E.ON S.E.	EUR	0,375 %	29/09/2027	185 428	0,11
200 000	KFW	EUR	0,625 %	07/01/2028	259 700	0,15
					1 825 438	1,04
Indonésie						
310 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	4,125 %	15/01/2025	347 636	0,20
100 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	EUR	3,750 %	14/06/2028	144 546	0,08
200 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	3,850 %	15/10/2030	234 468	0,13
2 337 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série FR73	IDR	8,750 %	15/05/2031	194 888	0,11
					921 538	0,52
Irlande						
150 000	Abbott Ireland Financing DAC	EUR	0,875 %	27/09/2023	185 725	0,10
350 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	3,500 %	26/05/2022	361 092	0,20
350 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	4,625 %	01/07/2022	367 020	0,21
100 000	AIB Group Plc. ^(d)	EUR	1,875 %	19/11/2029	121 823	0,07
150 000	AIB Group Plc. ^(d)	EUR	2,875 %	30/05/2031	190 406	0,11
200 000	Dell Bank International DAC	EUR	0,625 %	17/10/2022	242 364	0,14
350 000	Dell Bank International DAC	EUR	1,625 %	24/06/2024	434 050	0,25
200 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418 %	15/11/2035	230 710	0,13
290 000	Obligation du gouvernement d'Irlande	EUR	0,200 %	18/10/2030	364 365	0,21
					2 497 555	1,42
Israël						
370 000	Obligation du gouvernement d'Israël - Fixe—Série 327	ILS	2,000 %	31/03/2027	124 029	0,07
310 000	Obligation internationale du gouvernement d'Israël	USD	3,800 %	13/05/2060	367 447	0,21
					491 476	0,28
Italie						
270 000	Buoni poliennali del Tesoro italiani	EUR	0,950 %	01/08/2030	336 963	0,19
840 000	Buoni poliennali del Tesoro italiani 144A ^(c)	EUR	2,950 %	01/09/2038	1 307 148	0,74
110 000	Buoni poliennali del Tesoro italiani 144A ^(c)	EUR	2,800 %	01/03/2067	175 417	0,10
180 000	Certificati di Credito del Tesoro italiani ^(d)	EUR	1,518 %	15/01/2025	228 345	0,13
250 000	UniCredit SpA	EUR	1,800 %	20/01/2030	314 165	0,18
200 000	UniCredit SpA ^(d)	EUR	2,731 %	15/01/2032	243 209	0,14
					2 605 247	1,48
Japon						
350 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541 %	23/10/2028	426 434	0,24
216 550 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 13	JPY	0,500 %	20/03/2060	1 952 409	1,11
17 150 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 168	JPY	0,400 %	20/03/2039	165 723	0,09
22 500 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 169	JPY	0,300 %	20/06/2039	213 281	0,12
61 050 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 171	JPY	0,300 %	20/12/2039	577 479	0,33

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Japon – (suite)						
107 400 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 173	JPY	0,400 %	20/06/2040	1 031 526	0,59
124 000 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 174	JPY	0,400 %	20/09/2040	1 189 867	0,68
24 746 616	Obligation du gouvernement du Japon — Série 23	JPY	0,100 %	10/03/2028	238 453	0,13
221 380 616	Obligation du gouvernement du Japon — Série 24	JPY	0,100 %	10/03/2029	2 131 140	1,21
26 800 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 360	JPY	0,100 %	20/09/2030	258 890	0,15
528 800 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 418	JPY	0,100 %	01/11/2022	5 096 069	2,90
254 000 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 68	JPY	0,600 %	20/09/2050	2 407 464	1,37
200 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,339 %	19/07/2024	243 278	0,14
200 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	3,751 %	18/07/2039	240 506	0,14
250 000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	EUR	1,375 %	09/07/2032	321 776	0,18
100 000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	EUR	2,000 %	09/07/2040	135 520	0,08
					16 629 815	9,46
Luxembourg						
150 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	2,000 %	15/02/2024	188 753	0,11
100 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/2029	125 808	0,07
150 000	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,750 %	18/09/2031	185 695	0,10
540 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	4,950 %	23/03/2027	609 694	0,35
150 000	Helvetia Europe S.A. ^(c)	EUR	2,750 %	30/09/2041	193 737	0,11
150 000	Logicor Financing SARL	EUR	0,750 %	15/07/2024	183 756	0,10
300 000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	15/07/2027	381 331	0,22
300 000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	EUR	0,375 %	07/03/2023	364 745	0,21
150 000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	EUR	0,286 %	02/07/2031	193 431	0,11
100 000	Richemont International Holding S.A.	EUR	1,625 %	26/05/2040	140 058	0,08
					2 567 008	1,46
Mexique						
1 228 800	Bonos mexicains — Série M	MXN	5,750 %	05/03/2026	63 077	0,04
2 191 900	Bonos mexicains — Série M 30	MXN	10,000 %	20/11/2036	148 440	0,08
200 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(c)	USD	5,500 %	31/10/2046	193 687	0,11
280 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	2,659 %	24/05/2031	280 980	0,16
210 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,771 %	24/05/2061	209 475	0,12
					895 659	0,51
Pays-Bas						
200 000	ABN AMRO Bank NV ^(d)	EUR	2,875 %	18/01/2028	252 510	0,14
200 000	ABN AMRO Bank NV 144A ^(c)	USD	4,750 %	28/07/2025	229 680	0,13
200 000	Airbus S.E.	EUR	2,000 %	07/04/2028	268 649	0,15
150 000	Airbus S.E.	EUR	2,375 %	07/04/2032	210 906	0,12
200 000	Airbus S.E.	EUR	2,375 %	09/06/2040	276 372	0,16
200 000	BAT Netherlands Finance BV	EUR	3,125 %	07/04/2028	280 498	0,16
100 000	Bayer Capital Corp. BV	EUR	1,500 %	26/06/2026	128 978	0,07
100 000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,875 %	25/07/2023	132 508	0,08
150 000	CRH Funding BV	EUR	1,625 %	05/05/2030	202 604	0,12
100 000	Enel Finance International NV	EUR	0,375 %	17/06/2027	122 641	0,07
200 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	3,875 %	05/01/2026	270 868	0,15
125 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	4,500 %	07/07/2028	179 910	0,10
100 000	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22/04/2032	136 800	0,08
100 000	ING Groep NV	EUR	(0,216 %)	20/09/2023	124 045	0,07
100 000	ING Groep NV ^(d)	EUR	2,125 %	26/05/2031	127 960	0,07
200 000	ING Groep NV ^(d)	USD	6,750 %	Perp.	219 000	0,13
50 000	Innogy Finance BV	GBP	6,125 %	06/07/2039	111 962	0,06
200 000	JAB Holdings BV	EUR	1,000 %	20/12/2027	247 844	0,14
200 000	JAB Holdings BV	EUR	3,375 %	17/04/2035	297 848	0,17
200 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	218 460	0,12
300 000	Upjohn Finance BV	EUR	1,908 %	23/06/2032	398 831	0,23
200 000	Volkswagen International Finance NV ^(d)	EUR	3,500 %	Perp.	253 981	0,15
100 000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	1,332 %	25/09/2028	123 089	0,07
200 000	WPC Eurobond BV	EUR	1,350 %	15/04/2028	249 173	0,14
					5 065 117	2,88
Pérou						
100 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	2,780 %	01/12/2060	98 750	0,05
50 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	3,230 %	28/07/2121	49 400	0,03
					148 150	0,08
Portugal						
240 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A ^(c)	EUR	1,950 %	15/06/2029	339 220	0,19

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Qatar						
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	5,103 %	23/04/2048	286 844	0,16
Roumanie						
80 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,375 %	28/01/2050	106 655	0,06
Russie						
4 470 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6212	RUB	7,050 %	19/01/2028	64 054	0,04
Arabie Saoudite						
210 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	USD	3,250 %	22/10/2030	231 525	0,13
Corée du Sud						
302 290 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud liée à l'inflation—Série 2606	KRW	0,809 %	10/06/2026	294 632	0,17
620 700 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud—Série 2906	KRW	1,875 %	10/06/2029	577 054	0,33
1 177 260 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud—Série 2912	KRW	1,375 %	10/12/2029	1 046 677	0,59
					1 918 363	1,09
Espagne						
100 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	0,750 %	11/09/2022	122 154	0,07
100 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	0,875 %	05/03/2023	122 097	0,07
100 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	1,125 %	27/03/2025	121 453	0,07
200 000	Banco Santander S.A.	USD	2,706 %	27/06/2024	212 820	0,12
100 000	Banco Santander S.A.	EUR	1,375 %	05/01/2026	127 073	0,07
200 000	Banco Santander S.A.	USD	3,306 %	27/06/2029	223 514	0,13
300 000	Banco Santander S.A.	EUR	1,625 %	22/10/2030	372 367	0,21
100 000	Bankinter S.A.	EUR	0,625 %	06/10/2027	122 226	0,07
200 000	CaixaBank S.A.	EUR	1,125 %	17/05/2024	249 526	0,14
200 000	CaixaBank S.A. ^(d)	EUR	0,375 %	18/11/2026	240 896	0,14
150 000	FCC Aqualia S.A.	EUR	2,629 %	08/06/2027	196 474	0,11
100 000	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	EUR	1,661 %	04/12/2026	125 932	0,07
250 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne	EUR	0,050 %	31/01/2021	300 202	0,17
130 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne 144A ^(c)	EUR	5,900 %	30/07/2026	211 881	0,12
810 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne 144A ^(c)	EUR	1,500 %	30/04/2027	1 085 093	0,62
890 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne 144A ^(c)	EUR	1,250 %	31/10/2030	1 192 466	0,68
180 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne 144A ^(c)	EUR	3,450 %	30/07/2066	393 009	0,22
500 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,201 %	21/08/2027	642 203	0,37
100 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,957 %	01/07/2039	138 681	0,08
					6 200 067	3,53
Supranationales						
540 000	Banque européenne d'investissement	EUR	0,125 %	20/06/2029	680 799	0,39
160 000	Banque européenne d'investissement	EUR	(0,060 %)	14/11/2042	236 805	0,14
60 000	Union européenne	EUR	(0,187 %)	04/07/2035	73 983	0,04
760 000	Banque inter-américaine de développement	USD	7,000 %	15/06/2025	972 868	0,55
					1 964 455	1,12
Suède						
100 000	Heimstaden Bostad AB	EUR	1,125 %	21/01/2026	123 843	0,07
200 000	Svenska Handelsbanken AB ^(d)	USD	4,375 %	Perp.	208 684	0,12
300 000	Volvo Treasury AB	EUR	0,125 %	17/09/2024	362 071	0,21
					694 598	0,40
Suisse						
250 000	Credit Suisse AG	USD	2,950 %	09/04/2025	273 775	0,15
150 000	Credit Suisse Group AG ^(d)	EUR	3,250 %	02/04/2026	203 725	0,12
200 000	Credit Suisse Group AG ^(d)	EUR	0,650 %	14/01/2028	245 133	0,14
650 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	2,593 %	11/09/2025	684 963	0,39
					1 407 596	0,80
Thaïlande						
14 580 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,650 %	17/12/2021	497 743	0,28
9 460 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	1,875 %	17/06/2022	319 202	0,18
17 900 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	2,400 %	17/12/2023	623 490	0,36
					1 440 435	0,82
Émirats arabes unis						
290 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	360 280	0,21
200 000	Obligation internationale du gouvernement d'Abou Dabi	USD	4,125 %	11/10/2047	254 500	0,14
200 000	DP World Plc.	USD	5,625 %	25/09/2048	244 594	0,14
					859 374	0,49

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni						
50 000	Aviva Plc. ^(d)	GBP	6,125 %	14/11/2036	81 695	0,05
100 000	Barclays Bank Plc.	USD	10,179 %	12/06/2021	104 807	0,06
200 000	Barclays Plc. ^(d)	USD	4,610 %	15/02/2023	209 306	0,12
150 000	Barclays Plc. ^(d)	EUR	3,375 %	02/04/2025	198 338	0,11
150 000	Barclays Plc. ^(d)	GBP	3,750 %	22/11/2030	216 506	0,12
100 000	BAT International Finance Plc.	GBP	2,250 %	26/06/2028	137 101	0,08
50 000	BP Capital Markets Plc.	USD	3,814 %	10/02/2024	54 842	0,03
100 000	BP Capital Markets Plc. ^(d)	EUR	3,250 %	Perp.	128 182	0,07
100 000	BP Capital Markets Plc. ^(d)	EUR	3,625 %	Perp.	131 404	0,07
300 000	HSBC Holdings Plc. ^(d)	USD	3,803 %	11/03/2025	326 019	0,18
250 000	HSBC Holdings Plc.	USD	4,950 %	31/03/2030	311 462	0,18
100 000	Legal & General Group Plc. ^(d)	GBP	3,750 %	26/11/2049	142 665	0,08
150 000	Lloyds Banking Group Plc. ^(d)	EUR	3,500 %	01/04/2026	205 015	0,12
100 000	M&G Plc. ^(d)	GBP	6,340 %	19/12/2063	173 464	0,10
400 000	Nationwide Building Society 144A ^{(c)(d)}	USD	3,960 %	18/07/2030	462 588	0,26
200 000	Natwest Group Plc. ^(d)	USD	3,498 %	15/05/2023	208 126	0,12
100 000	Pension Insurance Corp. Plc.	GBP	4,625 %	07/05/2031	155 418	0,09
100 000	Phoenix Group Holdings Plc.	GBP	5,625 %	28/04/2031	160 492	0,09
250 000	Santander UK Group Holdings Plc. ^(d)	USD	1,532 %	21/08/2026	252 008	0,14
425 000	Smith & Nephew Plc.	USD	2,032 %	14/10/2030	432 340	0,25
200 000	Swiss Re Finance UK Plc. ^(d)	EUR	2,714 %	04/06/2052	263 841	0,15
220 000	Titre du Trésor britannique	GBP	4,250 %	07/03/2036	451 224	0,26
560 000	Titre du Trésor britannique	GBP	3,250 %	22/01/2044	1 134 970	0,65
140 000	Titre du Trésor britannique	GBP	3,500 %	22/01/2045	297 247	0,17
200 000	Titre du Trésor britannique	GBP	1,750 %	22/07/2057	349 800	0,20
140 000	Titre du Trésor britannique	GBP	3,500 %	22/07/2068	394 372	0,22
					6 983 232	3,97
États-Unis						
50 000	AbbVie, Inc.	USD	3,750 %	14/11/2023	54 646	0,03
250 000	AbbVie, Inc.	USD	2,950 %	21/11/2026	276 600	0,16
50 000	AbbVie, Inc.	USD	4,250 %	14/11/2028	60 347	0,03
900 000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	21/11/2029	1 019 772	0,58
100 000	AbbVie, Inc.	USD	4,875 %	14/11/2048	136 214	0,08
175 000	Air Lease Corp.	USD	3,250 %	01/03/2025	184 035	0,10
100 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	3,375 %	15/08/2031	114 586	0,07
50 000	Ameren Corp.	USD	2,500 %	15/09/2024	53 213	0,03
250 000	American International Group, Inc.	USD	3,400 %	30/06/2030	284 957	0,16
350 000	American Tower Corp.	USD	3,800 %	15/08/2029	405 111	0,23
50 000	American Water Capital Corp.	USD	3,450 %	01/05/2050	59 860	0,03
150 000	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900 %	01/02/2046	196 113	0,11
250 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,150 %	23/01/2025	283 807	0,16
250 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750 %	23/01/2029	307 107	0,17
150 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,600 %	15/04/2048	190 442	0,11
150 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,550 %	23/01/2049	215 646	0,12
200 000	Anthem, Inc.	USD	2,250 %	15/05/2030	210 076	0,12
100 000	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	3,250 %	27/03/2030	116 198	0,07
50 000	AT&T, Inc.	USD	3,000 %	30/06/2022	51 840	0,03
100 000	AT&T, Inc.	USD	4,100 %	15/02/2028	117 953	0,07
550 000	AT&T, Inc.	USD	2,750 %	01/06/2031	584 193	0,33
100 000	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	14/09/2039	127 480	0,07
150 000	AT&T, Inc.	USD	4,500 %	09/03/2048	180 881	0,10
100 000	AT&T, Inc.	USD	3,650 %	01/06/2051	105 735	0,06
150 000	Bank of America Corp. ^(d)	EUR	3,648 %	31/03/2029	223 665	0,13
100 000	Bank of America Corp.	USD	5,875 %	07/02/2042	154 274	0,09
100 000	BAT Capital Corp.	USD	5,282 %	02/04/2050	124 666	0,07
250 000	Becton Dickinson and Co.	USD	2,894 %	06/06/2022	258 450	0,15
350 000	Becton Dickinson and Co.	USD	3,363 %	06/06/2024	378 269	0,22
150 000	Boeing Co.	USD	5,150 %	01/05/2030	177 023	0,10
133 000	Cigna Corp.	USD	3,750 %	15/07/2023	143 980	0,08
250 000	Cigna Corp.	USD	2,400 %	15/03/2030	265 790	0,15
50 000	Cigna Corp.	USD	4,900 %	15/12/2048	68 820	0,04
100 000	Citigroup, Inc.	GBP	2,750 %	24/01/2024	142 128	0,08
350 000	Coca-Cola Co.	USD	2,600 %	01/06/2050	370 727	0,21
100 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,400 %	15/11/2025	116 370	0,07
550 000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,875 %	01/05/2030	603 278	0,34
175 000	CVS Health Corp.	USD	4,250 %	01/04/2050	219 980	0,13
50 000	Devon Energy Corp.	USD	5,850 %	15/12/2025	57 558	0,03
400 000	Dominion Energy, Inc.—Série C	USD	3,375 %	01/04/2030	458 292	0,26
100 000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	3,200 %	15/08/2049	114 261	0,07

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
100 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15/11/2025	116 718	0,07
300 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,725 %	15/11/2028	366 555	0,21
50 000	Energy Transfer Operating LP	USD	5,250 %	15/04/2029	56 586	0,03
100 000	Enterprise Products Operating LLC	USD	2,850 %	15/04/2021	100 715	0,06
400 000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750 %	15/02/2025	446 108	0,25
150 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,625 %	03/12/2025	185 958	0,11
50 000	General Electric Co.	USD	3,100 %	09/01/2023	52 576	0,03
150 000	General Electric Co.	USD	3,625 %	01/05/2030	168 099	0,10
200 000	General Electric Co.	USD	4,350 %	01/05/2050	234 556	0,13
50 000	General Electric Co.—Série MTNA	USD	6,750 %	15/03/2032	68 024	0,04
100 000	General Mills, Inc.	USD	2,875 %	15/04/2030	111 122	0,06
100 000	General Motors Co.	USD	5,400 %	02/10/2023	112 102	0,06
50 000	Healthcare Realty Trust, Inc.	USD	2,050 %	15/03/2031	49 986	0,03
50 000	Healthpeak Properties, Inc.	USD	3,250 %	15/07/2026	55 789	0,03
100 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,450 %	02/10/2023	110 196	0,06
350 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900 %	15/10/2025	407 032	0,23
75 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,350 %	15/10/2045	99 122	0,06
250 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	1,850 %	15/09/2032	252 632	0,14
200 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	EUR	1,001 %	25/07/2031	254 077	0,14
75 000	Kroger Co.	USD	3,950 %	15/01/2050	91 773	0,05
75 000	McDonald's Corp.	USD	4,200 %	01/04/2050	96 406	0,06
100 000	MetLife, Inc. — Série D	USD	4,368 %	15/09/2023	110 673	0,06
50 000	MPLX LP	USD	4,500 %	15/04/2038	55 361	0,03
50 000	MPLX LP	USD	5,500 %	15/02/2049	62 085	0,04
175 000	NiSource, Inc.	USD	3,600 %	01/05/2030	202 767	0,12
50 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	2,500 %	01/02/2031	50 333	0,03
50 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3,500 %	01/08/2050	50 362	0,03
50 000	Phillips 66	USD	3,850 %	09/04/2025	55 844	0,03
75 000	Phillips 66	USD	1,300 %	15/02/2026	75 543	0,04
150 000	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	3,500 %	23/01/2024	163 236	0,09
300 000	Prudential Financial, Inc.	USD	3,000 %	10/03/2040	324 978	0,19
100 000	Sempra Energy	USD	3,400 %	01/02/2028	111 773	0,06
200 000	Snap-on, Inc.	USD	3,100 %	01/05/2050	227 132	0,13
300 000	Stryker Corp.	USD	1,950 %	15/06/2030	309 915	0,18
50 000	Sunoco Logistics Partners Operations LP	USD	5,300 %	01/04/2044	52 185	0,03
150 000	Sysco Corp.	USD	5,950 %	01/04/2030	198 103	0,11
50 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4,497 %	25/03/2030	62 809	0,04
100 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,875 %	01/10/2049	137 648	0,08
150 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	4,625 %	01/11/2025	168 797	0,10
75 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	2,850 %	15/12/2032	76 469	0,04
100 000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,625 %	15/08/2026	109 386	0,06
50 000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875 %	08/02/2029	58 924	0,03
10 000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,012 %	15/04/2049	14 197	0,01
50 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,000 %	22/03/2050	62 738	0,04
150 000	Wells Fargo & Co. ^(d)	EUR	1,741 %	04/05/2030	197 600	0,11
150 000	Wells Fargo & Co.	EUR	0,625 %	14/08/2030	180 539	0,10
100 000	Williams Cos., Inc.	USD	3,900 %	15/01/2025	110 000	0,06
375 000	WP Carey, Inc.	USD	2,400 %	01/02/2031	383 392	0,22
350 000	Zoetis, Inc.	USD	2,000 %	15/05/2030	364 091	0,21
					16 627 355	9,46
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 82 998 882)					90 657 174	51,58
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Participations Description du titre						
Fonds communs de placement – 8,49 %						
Irlande						
14 926 084	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(e)(f)}				14 926 084	8,49
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 14 926 084)					14 926 084	8,49
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 97 924 966)					105 583 258	60,07

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 16,24 %						
Australie						
200 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	2,950 %	22/07/2030	209 898	0,12
200 000	Commonwealth Bank of Australia 144A ^{(c)(d)}	USD	3,610 %	12/09/2034	219 110	0,12
30 000	Macquarie Group Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	3,763 %	28/11/2028	33 177	0,02
250 000	Westpac Banking Corp. ^(d)	USD	2,668 %	15/11/2035	258 332	0,15
					720 517	0,41
Bermudes						
250 000	Bacardi Ltd. 144A ^(c)	USD	4,700 %	15/05/2028	293 068	0,17
Îles Caïmans						
50 000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(c)	USD	3,950 %	01/07/2024	51 075	0,03
France						
200 000	BNP Paribas S.A.	USD	3,375 %	09/01/2025	218 204	0,12
250 000	BNP Paribas S.A. 144A ^(c)	USD	3,375 %	09/01/2025	272 755	0,15
300 000	BNP Paribas S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	2,219 %	09/06/2026	312 513	0,18
200 000	BNP Paribas S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	4,375 %	01/03/2033	226 496	0,13
500 000	BPCE S.A. 144A ^(c)	USD	4,000 %	12/09/2023	544 650	0,31
250 000	BPCE S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,652 %	06/10/2026	253 825	0,14
250 000	Crédit Agricole S.A. 144A ^(c)	USD	3,375 %	10/01/2022	258 172	0,15
200 000	Électricité de France S.A. 144A ^(c)	USD	4,500 %	21/09/2028	238 678	0,14
					2 325 293	1,32
Allemagne						
250 000	Deutsche Bank AG ^(d)	USD	2,222 %	18/09/2024	255 175	0,15
150 000	Deutsche Telekom AG 144A ^(c)	USD	3,625 %	21/01/2050	175 653	0,10
					430 828	0,25
Indonésie						
6 525 000 000	Obligation du Trésor indonésien—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^{(c)(d)}	IDR	7,500 %	17/06/2035	497 924	0,28
Luxembourg						
90 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	8,625 %	28/04/2034	138 586	0,08
Pays-Bas						
300 000	Deutsche Telekom International Finance BV 144A ^(c)	USD	4,375 %	21/06/2028	357 906	0,21
200 000	Syngenta Finance NV 144A ^(c)	USD	4,441 %	24/04/2023	211 344	0,12
200 000	Syngenta Finance NV 144A ^(c)	USD	4,892 %	24/04/2025	216 638	0,12
					785 888	0,45
Supranationales						
100 000	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,400 %	01/05/2030	112 915	0,06
Suisse						
250 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	3,869 %	12/01/2029	283 275	0,16
Royaume-Uni						
250 000	Vodafone Group Plc.	USD	3,750 %	16/01/2024	273 420	0,15
100 000	Vodafone Group Plc.	USD	4,375 %	30/05/2028	119 919	0,07
					393 339	0,22
États-Unis						
250 000	AbbVie, Inc.	USD	2,600 %	21/11/2024	267 575	0,15
150 000	AbbVie, Inc.	USD	4,050 %	21/11/2039	182 018	0,10
300 000	AbbVie, Inc.	USD	4,250 %	21/11/2049	378 723	0,22
50 000	AEP Transmission Co., LLC—Série M	USD	3,650 %	01/04/2050	60 975	0,03
350 000	Air Lease Corp.	USD	3,875 %	03/07/2023	370 282	0,21
250 000	American International Group, Inc.	USD	4,375 %	30/06/2050	324 857	0,19
350 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	3,864 %	23/07/2024	379 746	0,22
225 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	3,366 %	23/01/2026	246 883	0,14
350 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	2,592 %	29/04/2031	373 026	0,21
100 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	4,083 %	20/03/2051	127 775	0,07
250 000	BBVA USA	USD	3,500 %	11/06/2021	253 570	0,14
200 000	Biogen, Inc.	USD	2,250 %	01/05/2030	207 332	0,12
25 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,250 %	26/10/2049	33 973	0,02
350 000	Broadcom, Inc.	USD	3,625 %	15/10/2024	383 449	0,22
350 000	Broadcom, Inc.	USD	4,700 %	15/04/2025	400 494	0,23
775 000	Broadcom, Inc.	USD	4,250 %	15/04/2026	883 229	0,50
415 000	Broadcom, Inc.	USD	3,459 %	15/09/2026	458 484	0,26
300 000	Carrier Global Corp. 144A ^(c)	USD	2,722 %	15/02/2030	319 896	0,18

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
300 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,500 %	01/02/2024	332 607	0,19
625 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23/07/2025	722 925	0,41
200 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,800 %	01/03/2050	239 582	0,14
600 000	Citigroup, Inc. ^(c)	USD	0,776 %	30/10/2024	601 650	0,34
300 000	Citigroup, Inc. ^(c)	USD	3,106 %	08/04/2026	325 821	0,19
150 000	Citigroup, Inc. ^(c)	USD	4,412 %	31/03/2031	181 424	0,10
300 000	Citigroup, Inc. ^(c)	USD	2,572 %	03/06/2031	319 071	0,18
150 000	CMS Energy Corp. ^(d)	USD	3,750 %	01/12/2050	151 349	0,09
200 000	Comcast Corp.	USD	3,700 %	15/04/2024	220 438	0,13
150 000	Comcast Corp.	USD	3,950 %	15/10/2025	172 062	0,10
150 000	Comcast Corp.	USD	4,150 %	15/10/2028	180 425	0,10
150 000	Comcast Corp.	USD	5,650 %	15/06/2035	214 507	0,12
225 000	Comcast Corp.	USD	3,750 %	01/04/2040	272 810	0,16
250 000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,200 %	15/02/2023	263 862	0,15
325 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	6,020 %	15/06/2026	394 537	0,22
150 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	4,900 %	01/10/2026	175 355	0,10
100 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	5,300 %	01/10/2029	120 773	0,07
200 000	Dentsply Sirona, Inc.	USD	3,250 %	01/06/2030	220 694	0,13
100 000	Dollar Tree, Inc.	USD	4,000 %	15/05/2025	112 885	0,06
150 000	Duquesne Light Holdings, Inc. 144A ^(c)	USD	2,532 %	01/10/2030	154 481	0,09
50 000	East Ohio Gas Co. 144A ^(c)	USD	2,000 %	15/06/2030	52 074	0,03
50 000	East Ohio Gas Co. 144A ^(c)	USD	3,000 %	15/06/2050	54 309	0,03
200 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15/02/2030	202 724	0,12
150 000	Fiserv, Inc.	USD	3,200 %	01/07/2026	168 212	0,10
200 000	GE Capital Funding LLC 144A ^(c)	USD	4,400 %	15/05/2030	230 536	0,13
300 000	Glencore Funding LLC 144A ^(c)	USD	4,125 %	30/05/2023	323 028	0,18
350 000	Glencore Funding LLC 144A ^(c)	USD	4,625 %	29/04/2024	388 780	0,22
50 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,650 %	01/10/2024	56 743	0,03
50 000	Intuit, Inc.	USD	1,650 %	15/07/2030	51 259	0,03
100 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	USD	2,522 %	22/04/2031	107 024	0,06
150 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	USD	2,956 %	13/05/2031	163 274	0,09
150 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	USD	3,882 %	24/07/2038	181 452	0,10
150 000	JPMorgan Chase & Co.—Série HH ^(d)	USD	4,600 %	Perp.	152 742	0,09
350 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	2,550 %	15/09/2026	381 059	0,22
250 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,200 %	01/05/2030	283 930	0,16
50 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800 %	01/05/2050	60 070	0,03
150 000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3,800 %	01/04/2028	164 060	0,09
250 000	Marriott International, Inc.—Série AA	USD	4,650 %	01/12/2028	282 275	0,16
400 000	Mondelez International, Inc.	USD	2,750 %	13/04/2030	438 832	0,25
350 000	Morgan Stanley ^(d)	USD	3,622 %	01/04/2031	407 389	0,23
225 000	Morgan Stanley ^(d)	USD	5,597 %	24/03/2051	361 894	0,21
200 000	Nasdaq, Inc.	USD	3,250 %	28/04/2050	219 992	0,13
100 000	New York Life Insurance Co. 144A ^(c)	USD	3,750 %	15/05/2050	118 649	0,07
100 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	1,230 %	01/10/2025	101 090	0,06
50 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	1,832 %	15/10/2027	50 967	0,03
50 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	2,300 %	01/11/2030	51 405	0,03
100 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	3,468 %	01/12/2050	109 859	0,06
50 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,550 %	15/03/2026	49 875	0,03
150 000	Otis Worldwide Corp.	USD	2,565 %	15/02/2030	161 636	0,09
200 000	Otis Worldwide Corp.	USD	3,112 %	15/02/2040	219 450	0,13
200 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,300 %	01/06/2030	213 672	0,12
50 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	3,250 %	01/06/2050	57 419	0,03
100 000	PepsiCo, Inc.	USD	3,625 %	19/03/2050	126 505	0,07
250 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,750 %	15/05/2024	283 855	0,16
250 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,625 %	01/03/2025	289 197	0,16
350 000	État de l'Illinois	USD	6,725 %	01/04/2035	383 572	0,22
125 000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650 %	15/10/2027	127 114	0,07
50 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,500 %	15/04/2025	55 200	0,03
300 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,750 %	15/04/2027	339 096	0,19
350 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,875 %	15/04/2030	401 852	0,23
150 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	2,550 %	15/02/2031	156 261	0,09
225 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,000 %	15/02/2041	230 749	0,13
50 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	3,400 %	15/01/2028	54 188	0,03
478 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,329 %	21/09/2028	579 833	0,33
456 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03/12/2029	545 153	0,31
103 000	Verizon Communications, Inc. 144A ^(c)	USD	2,987 %	30/10/2056	108 395	0,06
350 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,200 %	15/04/2030	378 003	0,22
400 000	Wells Fargo & Co. ^(d)	USD	2,188 %	30/04/2026	419 168	0,24

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
400 000	Wells Fargo & Co. ^(d)	USD	2,393 %	02/06/2028	422 856	0,24
125 000	Wells Fargo & Co. ^(d)	USD	5,013 %	04/04/2051	178 696	0,10
500 000	Wells Fargo Bank NA	USD	3,550 %	14/08/2023	540 980	0,31
					22 515 898	12,81
TOTAL DES OBLIGATIONS					28 548 606	16,24
(coût USD 26 190 729)						
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 22,62 %						
États-Unis						
400 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,750 %	15/03/2031	617 296	0,35
4 414	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/01/2033	4 948	0,00
2 385	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2033	2 653	0,00
167	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/05/2033	187	0,00
411	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2033	461	0,00
6 341	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2033	7 320	0,00
6 375	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2033	7 362	0,00
757	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2033	873	0,00
2 092	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2033	2 423	0,00
205	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2033	237	0,00
386	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/09/2033	444	0,00
1 366	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/10/2033	1 580	0,00
1 220	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/11/2033	1 394	0,00
3 535	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/11/2033	3 922	0,00
1 950	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2033	2 252	0,00
1 310	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/01/2034	1 512	0,00
595	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/01/2034	686	0,00
4 908	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2034	5 671	0,00
1 038	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2034	1 179	0,00
393	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2034	456	0,00
163	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2034	181	0,00
456	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/03/2034	526	0,00
570	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/03/2034	658	0,00
1 436	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/03/2034	1 665	0,00
1 094	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/03/2034	1 267	0,00
434	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2034	492	0,00
1 245	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2034	1 379	0,00
384	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2034	445	0,00
3 692	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2034	4 270	0,00
6 665	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/05/2034	7 448	0,00
8 792	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2034	10 200	0,01
2 429	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2034	2 807	0,00
91 935	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2034	106 042	0,06
1 688	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/11/2034	1 953	0,00
26 248	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2035	30 294	0,02
845	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/11/2035	933	0,00
1 929	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2037	2 217	0,00
145 491	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2038	168 977	0,10
39 964	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,959 %	15/07/2039	8 123	0,01
22 589	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	24 706	0,01
12 909	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	14 038	0,01
141 162	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	6,059 %	15/05/2048	16 307	0,01
1 000 001	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/07/2048	1 085 688	0,62
2 119 340	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	25/06/2050	290 506	0,17
317 011	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	25/08/2050	38 999	0,02
770 050	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	25/09/2050	66 024	0,04
496 431	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/09/2050	68 231	0,04
300 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,625 %	15/11/2030	455 217	0,26
36 007	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	2,685 %	01/07/2034	37 635	0,02
5 163	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2039	5 775	0,00
6 046	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2039	6 779	0,00
9 529	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2039	10 681	0,01
7 074	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2039	7 929	0,01
36 691	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2041	41 062	0,02
59 432	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/07/2042	74 782	0,04
17 342	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/10/2042	21 347	0,01
12 636	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	13 749	0,01
18 587	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	20 260	0,01
22 957	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	25 023	0,01
18 580	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	20 252	0,01
49 884	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	54 373	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
27 312	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	29 770	0,02
12 519	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	13 646	0,01
16 356	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	17 828	0,01
58 931	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	64 235	0,04
51 176	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	55 781	0,03
226 318	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	5,950 %	25/06/2045	45 523	0,03
1 415 030	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2048	1 542 283	0,88
481 571	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	2,500 %	25/03/2048	29 684	0,02
878 828	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/06/2048	136 235	0,08
297 552	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	6,050 %	25/06/2048	40 197	0,02
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2048	1 085 687	0,62
779 674	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/11/2048	889 092	0,51
694 192	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	25/09/2050	59 520	0,03
461 038	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/09/2050	63 493	0,04
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(e)	USD	2,000 %	14/12/2050	1 037 697	0,59
3 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(e)	USD	3,000 %	14/12/2050	3 134 297	1,78
2 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(e)	USD	5,000 %	14/12/2050	2 212 812	1,26
562	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,875 %	20/06/2023	571	0,00
338	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,250 %	20/07/2023	344	0,00
324	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,250 %	20/08/2023	329	0,00
738	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,250 %	20/09/2023	747	0,00
224	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,000 %	20/03/2024	228	0,00
1 356	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,875 %	20/04/2024	1 380	0,00
704	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,875 %	20/04/2024	721	0,00
288	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,875 %	20/05/2024	295	0,00
608	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,875 %	20/06/2024	620	0,00
1 349	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,875 %	20/06/2024	1 373	0,00
456	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,875 %	20/06/2024	465	0,00
782	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,250 %	20/07/2024	794	0,00
987	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,250 %	20/07/2024	1 005	0,00
1 643	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,250 %	20/08/2024	1 667	0,00
809	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,250 %	20/08/2024	824	0,00
297	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,250 %	20/09/2024	302	0,00
466	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,250 %	20/09/2024	473	0,00
804	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,125 %	20/11/2024	820	0,00
295	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,125 %	20/12/2024	300	0,00
645	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,125 %	20/12/2024	662	0,00
536	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,000 %	20/01/2025	547	0,00
334	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,000 %	20/02/2025	341	0,00
1 295	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,875 %	20/05/2025	1 326	0,00
1 343	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,250 %	20/07/2025	1 372	0,00
471	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,000 %	20/02/2026	481	0,00
30	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,250 %	20/07/2026	31	0,00
775	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,000 %	20/01/2027	793	0,00
490	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,000 %	20/01/2027	503	0,00
525	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,000 %	20/02/2027	537	0,00
1 881	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,875 %	20/04/2027	1 927	0,00
2 181	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,875 %	20/04/2027	2 235	0,00
423	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,875 %	20/05/2027	434	0,00
606	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,875 %	20/06/2027	621	0,00
223	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,125 %	20/11/2027	228	0,00
641	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,125 %	20/12/2027	655	0,00
1 433	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,000 %	20/01/2028	1 469	0,00
546	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,000 %	20/02/2028	560	0,00
518	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,000 %	20/03/2028	531	0,00
2 813	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,250 %	20/07/2029	2 883	0,00
1 507	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,250 %	20/08/2029	1 542	0,00
346	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,250 %	20/09/2029	354	0,00
802	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,125 %	20/10/2029	823	0,00
449	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,125 %	20/10/2029	461	0,00
637	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,125 %	20/11/2029	654	0,00
1 194	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,125 %	20/11/2029	1 225	0,00
286	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,125 %	20/12/2029	293	0,00
58	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,125 %	20/12/2029	59	0,00
582	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,000 %	20/01/2030	598	0,00
247	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,000 %	20/02/2030	254	0,00
1 597	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,000 %	20/03/2030	1 642	0,00
314	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,875 %	20/04/2030	323	0,00
1 124	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,875 %	20/04/2030	1 157	0,00
1 848	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,875 %	20/05/2030	1 903	0,00
1 875	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,875 %	20/05/2030	1 946	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
412	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,875 %	20/06/2030	424	0,00
3 817	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,250 %	20/07/2030	3 947	0,00
787	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	2,250 %	20/09/2030	814	0,00
1 078	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,125 %	20/10/2030	1 107	0,00
79 390	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,104 %	20/02/2040	16 045	0,01
36 662	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,004 %	20/06/2043	7 374	0,00
441 965	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,294 %	20/07/2043	87 027	0,05
43 300	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,954 %	20/09/2043	8 624	0,01
213 060	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,454 %	20/09/2044	37 740	0,02
236 994	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/01/2045	259 940	0,15
325 971	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,564 %	20/08/2045	56 723	0,03
123 350	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,594 %	20/10/2045	20 815	0,01
347 589	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	39 259	0,02
137 866	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/04/2046	17 884	0,01
116 335	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2046	14 382	0,01
431 242	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/05/2048	468 318	0,27
119 195	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2048	131 175	0,08
431 961	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	474 699	0,27
490 378	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,054 %	20/10/2048	82 766	0,05
420 462	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	462 063	0,26
644 311	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,004 %	20/11/2048	103 164	0,06
138 780	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	151 750	0,09
2 147 119	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	2 320 128	1,32
648 778	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2049	710 794	0,40
194 228	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,904 %	20/01/2049	31 382	0,02
163 628	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,904 %	20/01/2049	24 947	0,01
105 360	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,644 %	20/02/2049	9 275	0,01
25 599	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	27 710	0,02
334 039	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	365 515	0,21
465 715	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,124 %	20/06/2049	37 701	0,02
582 829	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2049	622 091	0,35
211 239	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,904 %	20/08/2049	32 770	0,02
103 207	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,954 %	20/08/2049	16 198	0,01
235 438	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,954 %	20/09/2049	36 621	0,02
223 580	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,954 %	20/09/2049	31 632	0,02
283 220	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	32 812	0,02
345 662	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	31 105	0,02
162 088	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2049	19 320	0,01
841 547	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2049	908 903	0,52
403 732	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2049	43 176	0,03
798 342	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2049	859 620	0,49
658 604	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,904 %	20/02/2050	114 506	0,07
999 901	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2050	1 070 635	0,61
649 178	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/04/2050	73 294	0,04
352 411	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,904 %	20/04/2050	62 716	0,04
446 015	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/05/2050	45 517	0,03
540 909	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	71 406	0,04
1 157 111	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	113 684	0,07
6 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,000 %	21/12/2050	6 263 629	3,56
3 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,500 %	21/12/2050	3 157 440	1,80
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	3,000 %	21/12/2050	1 044 125	0,59
4 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,000 %	21/01/2051	4 166 222	2,37
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,500 %	21/01/2051	1 050 097	0,60
					39 755 515	22,62
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES						
(coût USD 38 999 676)					39 755 515	22,62
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 5,80 %						
Îles Caïmans						
476 644	Catamaran CLO 2013-1 Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,067 %	27/01/2028	474 880	0,27
650 000	Cedar Funding II CLO Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,472 %	09/06/2030	650 248	0,37
194 344	Cutwater 2014-I Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,487 %	15/07/2026	194 071	0,11
600 000	ICG US CLO Ltd. 2015-2R « A1 » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,600 %	16/01/2033	596 629	0,34
900 000	Madison Park Funding XXX Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	0,987 %	15/04/2029	892 685	0,51
500 000	Marble Point CLO XVII Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,518 %	20/04/2033	499 781	0,28
650 000	Sounds Point CLO Ltd. 2013-3RA « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,368 %	18/04/2031	644 823	0,37
650 000	Tryon Park CLO Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,127 %	15/04/2029	644 842	0,37
35 990	WhiteHorse VIII Ltd. 2014-1A « AR » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,114 %	01/05/2026	35 957	0,02
					4 633 916	2,64

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
Royaume-Uni						
94 194	Eurohome UK Mortgages 2007-2 Plc. ^(d)	GBP	0,249 %	15/09/2044	124 926	0,07
312 498	Finsbury Square Plc. 2018-2 « A » ^(d)	GBP	1,010 %	12/09/2068	418 531	0,24
151 886	Harben Finance 2017-1 Plc. ^(d)	GBP	0,851 %	20/08/2056	203 042	0,11
473 864	Malt Hill No 2 Plc. ^(d)	GBP	0,794 %	27/11/2055	633 034	0,36
433 677	Stratton Mortgage Funding 2019-1 Plc. ^(d)	GBP	1,254 %	25/05/2051	581 275	0,33
246 047	Tower Bridge Funding NO 2 Plc. ^(d)	GBP	0,957 %	20/03/2056	328 978	0,19
					2 289 786	1,30
États-Unis						
403 900	Alternative Loan Trust 2006-39CB *2A4 ^(d)	USD	0,600 %	25/01/2037	29 870	0,02
265 219	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 « 1A1 » ^(d)	USD	1,703 %	25/09/2046	255 791	0,15
75 343	Banc of America Funding 2006-I Trust ^(d)	USD	0,337 %	20/10/2046	68 977	0,04
200 000	Bank 2017-BNK4 ^(d)	USD	4,372 %	15/05/2050	215 088	0,12
100 000	Bank 2018-BNK15 144A ^(c)	USD	3,000 %	15/11/2061	77 471	0,04
100 000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 « D » 144A ^{(c)(d)}	USD	4,345 %	10/11/2049	79 529	0,05
100 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 144A ^(c)	USD	3,000 %	15/09/2050	72 648	0,04
30 064	GMACM Home Equity Loan Trust 2007-HE3 ^(d)	USD	7,000 %	25/09/2037	31 012	0,02
74 315	Goal Capital Funding Trust 2010-1 « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	0,907 %	25/08/2048	73 745	0,04
337 131	Higher Education Funding I 2014-1 « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,257 %	25/05/2034	339 499	0,19
236 303	Home Equity Asset Trust 2007-3 « 2A3 » ^(d)	USD	0,390 %	25/08/2037	226 629	0,13
100 000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C7 144A ^(c)	USD	3,000 %	15/10/2050	77 011	0,04
113 504	KnowledgeWorks Foundation 2010-1 « A » ^(d)	USD	1,157 %	25/02/2042	113 142	0,06
397 097	Lehman Mortgage Trust 2006-5 « 2A1 » ^(d)	USD	0,500 %	25/09/2036	37 916	0,02
97 680	Lehman XS Trust Series 2006-14N ^(d)	USD	0,340 %	25/09/2046	91 480	0,05
216 838	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-3 *A2B ^(d)	USD	0,280 %	25/06/2037	155 369	0,09
277 547	PHEAA Student Loan Trust 2016-1 144A ^{(c)(d)}	USD	1,300 %	25/09/2065	278 459	0,16
372 680	SLM Student Loan Trust 2003-1 144A ^{(c)(d)}	USD	0,360 %	15/12/2032	344 020	0,20
487 139	SLM Student Loan Trust 2007-2 ^(d)	USD	0,275 %	25/07/2022	467 427	0,27
61 480	SLM Student Loan Trust 2008-2 ^(d)	USD	0,965 %	25/04/2023	59 735	0,03
99 668	SLM Student Loan Trust 2008-4 ^(d)	USD	1,865 %	25/07/2022	99 548	0,06
100 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 144A ^(c)	USD	3,000 %	15/07/2050	72 693	0,04
					3 267 059	1,86
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMIS PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 10 662 583)					10 190 761	5,80
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 75 852 988)					78 494 882	44,66
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 0,25 %						
Canada						
530 000	Province d'Ontario, Canada	CAD	2,600 %	02/06/2025	443 498	0,25
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 405 854)					443 498	0,25
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût USD 405 854)					443 498	0,25
Dépôts à terme – 4,08 %						
Pays-Bas						
7 165 029	Rabobank Nederland Dépôts à terme USD	USD	0,030 %	01/12/2020	7 165 029	4,08
TOTAL DES DÉPÔTS À TERME (coût USD 7 165 029)					7 165 029	4,08
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 181 348 837)					191 686 667	109,06
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (0,61 %)						
(1 000 000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^{(g)(h)}	USD	4,000 %	14/12/2050	(1 067 070)	(0,61)
TOTAL DES TITRES À TERME COUVERTS ADOSSÉS À DES CRÉDITS IMMOBILIERS (coût USD (1 068 828))					(1 067 070)	(0,61)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – 0,14 %

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD					
15	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 10 ans 15/12/2020	Longs	1 646 084	1 253	0,00
EUR					
6	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 08/12/2020	Longs	1 089 671	41 312	0,02
27	Contrats à terme sur Euro OAT 08/12/2020	Longs	5 503 343	77 695	0,05
16	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 2 ans 08/12/2020	Longs	2 155 927	1 631	0,00
5	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 30 ans 08/12/2020	Longs	1 358 970	48 918	0,03
48	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 5 ans 08/12/2020	Longs	7 796 691	23 895	0,01
15	Contrats à terme courts sur obligations d'État du gouvernement italien en euros 08/12/2020	Longs	2 051 410	19 145	0,01
			19 956 012	212 596	0,12
GBP					
17	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 29/03/2021	Longs	3 055 465	7 221	0,01
JPY					
5	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon de 10 ans 14/12/2020	Longs	7 291 257	5 755	0,00
USD					
70	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs	12 230 312	3 949	0,00
187	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs	25 826 453	46 687	0,03
6	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Longs	1 293 938	425	0,00
			39 350 703	51 061	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				277 886	0,16

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD					
21	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 3 ans 15/12/2020	Longs	1 819 686	(253)	(0,00)
CAD					
16	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de 10 ans 22/03/2021	Longs	1 839 688	(4 921)	(0,01)
USD					
(27)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Courts	(5 962 359)	(1 688)	(0,00)
(3)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Courts	(377 977)	(95)	(0,00)
(77)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Courts	(12 089 000)	(19 014)	(0,01)
			(18 429 336)	(20 797)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(25 971)	(0,02)

Contrats de change à terme – 0,35 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
SGD	349 218	USD	257 390	07/12/2020	3 716	0,00
CZK	3 318 446	USD	144 367	09/12/2020	7 383	0,01
CHF	773 14'3	USD	846 413	10/12/2020	9 147	0,01
MXN	5 346 860	USD	246 735	10/12/2020	19 333	0,01
NOK	1 481 236	USD	160 931	10/12/2020	7 363	0,01
SEK	6 571 000	USD	745 729	10/12/2020	28 946	0,02
AUD	2 611 179	USD	1 858 794	21/12/2020	68 260	0,04
CAD	4 248 982	USD	3 201 582	21/12/2020	84 188	0,05
PLN	915 741	USD	239 315	21/12/2020	6 246	0,00
JPY	998 939 977	USD	9 439 580	23/12/2020	146 688	0,08
NZD	306 629	USD	202 250	24/12/2020	13 794	0,01
IDR	953 597 506	USD	64 467	06/01/2021	2 726	0,00
USD	261 301	IDR	3 695 584 971	06/01/2021	900	0,00
GBP	1 808 043	USD	2 330 636	13/01/2021	88 820	0,05
EUR	12 365 485	USD	14 630 110	21/01/2021	225 521	0,12
MYR	1 442 525	USD	347 245	26/01/2021	6 497	0,00
CNH	15 626 576	USD	2 356 754	24/02/2021	5 883	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					725 411	0,41

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 037 883	THB	32 706 288	16/12/2020	(43 203)	(0,03)
USD	428 292	CAD	569 528	21/12/2020	(12 127)	(0,01)
USD	983 097	JPY	104 105 376	23/12/2020	(15 944)	(0,01)
USD	2 966 318	EUR	2 498 315	21/01/2021	(35 106)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(106 380)	(0,06)

Options – (0,05 %)

Participations	Description du titre			Plus-valeur/ (moins-valeur) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
USD						
770 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,61	(3 404)	793	0,00
800 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,83	1 869	6 109	0,00
690 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,78	765	4 206	0,00
6 000 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 1,10	(46 009)	25 991	0,02
3 100 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	Prix d'exercice 0,70	3 647	35 024	0,02
				(43 132)	72 123	0,04
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					72 123	0,04
(coût USD 115 254)						
Options vendues						
EUR						
(1 540 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,15	(3 486)	(19 040)	(0,01)
(490 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(979)	(6 047)	(0,00)
(330 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(317)	(4 065)	(0,00)
(1 350 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,20	3 881	(8 391)	(0,01)
(1 010 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 0,20	3 887	(6 283)	(0,01)
(700 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	3 015	(3 296)	(0,00)
(700 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	3 056	(3 296)	(0,00)
(930 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,39	3 103	(682)	(0,00)
(970 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,26	(1 601)	(5 446)	(0,00)
(850 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,29	(417)	(3 608)	(0,00)
(1 540 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,10	4 941	(0)	(0,00)
(490 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,10	1 406	(0)	(0,00)
(330 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,10	742	(0)	(0,00)
(700 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	1 962	(237)	(0,00)
(700 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	1 962	(237)	(0,00)
				21 155	(60 628)	(0,03)
USD						
(960 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,82	2 760	(0)	(0,00)
(960 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	Prix d'exercice 0,90	(1 753)	(6 697)	(0,01)
(960 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	Prix d'exercice 0,87	335	(5 353)	(0,00)
(960 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	Prix d'exercice 0,86	(188)	(5 780)	(0,00)
(6 100 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,28	5 923	(787)	(0,00)
(6 060 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,31	4 831	(2 138)	(0,00)
(6 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 0,70	21 321	(6 070)	(0,00)
(6 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 0,90	35 152	(12 848)	(0,01)
(600 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	Prix d'exercice 1,06	(4 560)	(35 725)	(0,02)
(960 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,82	(183)	(2 943)	(0,00)
(960 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	Prix d'exercice 0,90	2 734	(2 210)	(0,00)
(960 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	Prix d'exercice 0,87	1 097	(4 591)	(0,00)
(960 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	Prix d'exercice 0,86	98	(5 494)	(0,00)
(6 100 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,48	8 815	(6 587)	(0,01)
(6 060 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,51	10 337	(6 631)	(0,01)
				86 719	(103 854)	(0,06)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES					(164 482)	(0,09)
(coût USD 272 355)						
TOTAL DES OPTIONS					(92 359)	(0,05)
(coût USD 157 101)						

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – 0,01 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
4 280 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,553 %	AUD	16/05/2025	17 874	0,01
1 770 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,500 %	AUD	25/11/2025	858	0,00
1 880 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,550 %	AUD	12/11/2030	2 126	0,00
5 500 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,120 %	BRL	03/01/2022	5 085	0,00
2 260 000	Fixe 1,430 %	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	CAD	09/11/2030	61	0,00
580 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2025	210	0,00
1 040 000	Fixe 0,000 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	CHF	17/09/2030	1 651	0,00
1 800 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2022	3 177	0,00
4 190 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	19/11/2024	229	0,00
180 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,080 %	EUR	15/01/2025	3 852	0,00
7 630 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	5 983	0,01
4 540 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	23 246	0,01
3 180 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,050 %	EUR	21/05/2030	12 362	0,01
1 520 000	Fixe 0,260 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	21/05/2040	449	0,00
1 420 000	Fixe 0,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/06/2050	1 927	0,00
190 000	Fixe 0,750 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2030	772	0,00
370 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	GBP	19/06/2040	8 100	0,01
480 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,000 %	GBP	20/06/2050	9 111	0,01
20 465 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 4,500 %	MXN	14/12/2022	995	0,00
19 040 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 5,100 %	MXN	10/12/2025	5 746	0,01
1 780 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,650 %	MYR	27/02/2024	21 673	0,01
21 570 000	Fixe 1,240 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	29/10/2030	22 528	0,01
6 560 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 1,000 %	NOK	18/03/2031	20	0,00
3 660 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,345 %	PLN	16/06/2023	226	0,00
1 620 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,750 %	PLN	16/12/2025	2 744	0,00
180 000	Flottant (SGD 6 mois SORF6)	Fixe 1,250 %	SGD	16/09/2030	3 105	0,00
5 970 000	Fixe 0,750 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2023	5 098	0,00
2 530 000	Fixe 1,543 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/11/2035	2 563	0,00
340 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	USD	02/12/2050	1 283	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					163 054	0,09

Swaps sur défaillance de crédit						
3 900 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2023	15 589	0,01
330 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	6 059	0,00
270 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	4 423	0,00
200 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	3 151	0,00
200 000	Flottant (Obligation étrangère russe - Eurobond)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	4 430	0,00
8 650 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	69 724	0,04
450 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	45 943	0,03
400 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	14 974	0,01
250 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 8)	Fixe 3,000 %	USD	17/10/2057	15 742	0,01
200 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 10)	Fixe 3,000 %	USD	17/11/2059	12 987	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					193 022	0,11

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **356 076** **0,20**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
7 030 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,920 %	AUD	04/09/2028	(7 092)	(0,00)
2 510 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,240 %	AUD	28/10/2030	(18 754)	(0,01)
3 960 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,250 %	AUD	09/11/2030	(6 929)	(0,00)
1 170 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,000 %	AUD	16/12/2030	(3 599)	(0,00)
275 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,230 %	BRL	02/01/2023	(129)	(0,00)
3 245 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,930 %	BRL	02/01/2024	(9 252)	(0,01)
9 000 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,700 %	CAD	18/11/2023	(798)	(0,00)
8 870 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,250 %	CAD	16/12/2023	(95)	(0,00)
8 230 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,810 %	CAD	30/09/2024	(12 051)	(0,01)
11 310 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,960 %	CAD	09/11/2024	(5 816)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
5 120 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,812 %	CAD	17/11/2024	(1 710)	(0,00)
1 700 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,500 %	CAD	19/03/2031	(3 812)	(0,00)
4 820 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2027	(2 856)	(0,00)
220 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2030	(247)	(0,00)
6 590 000	Fixe 2,500 %	Flottant (CNY 3 mois LIBOR)	CNY	17/03/2023	(1 115)	(0,00)
3 220 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	18/05/2025	(705)	(0,00)
3 310 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(7 670)	(0,01)
1 680 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	(8 785)	(0,01)
6 680 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/06/2030	(46 190)	(0,03)
3 360 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(27 361)	(0,02)
180 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2035	(2 246)	(0,00)
1 550 000	Fixe 0,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	19/06/2040	(5 166)	(0,00)
740 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2040	(8 307)	(0,01)
310 000	Fixe 0,100 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	02/12/2050	(64)	(0,00)
580 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2050	(2 606)	(0,00)
1 120 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,500 %	GBP	16/12/2025	(2 074)	(0,00)
61 050 000	Fixe 0,250 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2030	(678)	(0,00)
700 400 000	Fixe 0,144 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	13/11/2030	(2 196)	(0,00)
60 140 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2041	(3 098)	(0,00)
28 120 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	20/06/2050	(1 839)	(0,00)
24 240 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 0,750 %	NOK	16/12/2025	(17 924)	(0,01)
960 000	Flottant (NZD 3 mois NZDDB)	Fixe 1,750 %	NZD	19/03/2030	(702)	(0,00)
7 980 000	Fixe 0,250 %	Flottant (PLN 3 mois WIBOR)	PLN	16/12/2021	(944)	(0,00)
43 430 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 0,000 %	SEK	16/12/2025	(6 575)	(0,00)
5 090 000	Fixe 0,750 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	18/06/2030	(1 812)	(0,00)
20 180 000	Flottant (THB 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	THB	16/12/2025	(1 112)	(0,00)
8 360 000	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/07/2024	(2 655)	(0,00)
4 950 000	Flottant (USD 3 mois SOFR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2024	(3 709)	(0,00)
390 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,000 %	USD	16/12/2025	(1 558)	(0,00)
4 800 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	18/06/2030	(39 265)	(0,02)
2 830 000	Fixe 1,190 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2030	(7 925)	(0,01)
2 310 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,245 %	USD	24/11/2030	(1 110)	(0,00)
440 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2030	(1 413)	(0,00)
1 200 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	19/06/2040	(15 866)	(0,01)
1 170 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	20/06/2050	(9 573)	(0,01)
12 000 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 4,000 %	ZAR	16/06/2023	(5 421)	(0,00)
15 340 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 5,250 %	ZAR	17/03/2026	(9 571)	(0,01)
MOINS-VALEUR LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(320 375)	(0,18)
Swaps sur défaillance de crédit						
200 000	Flottant (Unibail-Rodamco-Westfield S.E.)	Fixe 1,000 %	EUR	20/06/2024	(4 764)	(0,00)
1 080 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(647)	(0,00)
50 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(31)	(0,00)
20 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(12)	(0,00)
20 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(12)	(0,00)
1 100 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(669)	(0,00)
90 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(52)	(0,00)
140 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(79)	(0,00)
60 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(384)	(0,00)
50 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(314)	(0,00)
10 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(63)	(0,00)
90 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(562)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
5 800 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 28 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2022	(18 460)	(0,01)
100 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	(196)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(26 245)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(346 620)	(0,19)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 180 122 908)					191 407 640	108,90
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(15 642 629)	(8,90)
CAPITAUX PROPRES					175 765 011	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 181 348 837)					191 686 667	109,06
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers (coût USD (1 068 828))					(1 067 070)	(0,61)
Plus-value latente sur contrats à terme					277 886	0,16
Moins-value latente sur contrats à terme					(25 971)	(0,02)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					725 411	0,41
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(106 380)	(0,06)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 115 254)					72 123	0,04
Valeur de marché des options vendues (coût USD (272 355))					(164 482)	(0,09)
Plus-value latente sur contrats de swaps					356 076	0,20
Moins-value latente sur contrats de swaps					(346 620)	(0,19)
Autres actifs et passifs					(15 642 629)	(8,90)
Capitaux propres					175 765 011	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America N.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Bank of America N.A., Barclays Capital, Inc., Citibank N.A., Credit Suisse, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A. et Morgan Stanley & Co. International Plc.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,26 % de la Valeur liquidative nette.

^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.

^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.

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

^(d) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.

^(e) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(f) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

^(g) Les titres TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) sont achetées sur la base d'un engagement à terme avec un principal approximatif (généralement ±2,5 %) et sans date d'échéance définie. Le montant réel du principal et la date d'échéance sont déterminés lors du dénouement, au moment où les pools de prêts hypothécaires sont attribués.

^(h) Ces titres représentent des ventes TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) couvertes par des positions longues de la FNMA (Federal National Mortgage Association). Ces montants sont communiqués séparément au poste Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers du Bilan.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 52,44 %						
Australie						
250 000	APT Pipelines Ltd.	EUR	2,000 %	15/07/2030	282 825	0,03
300 000	Macquarie Group Ltd.	EUR	0,625 %	03/02/2027	306 978	0,03
450 000	Origin Energy Finance Ltd.	EUR	1,037 %	17/09/2029	449 397	0,04
					1 039 200	0,10
Autriche						
390 000	Obligation du gouvernement de l'Autriche 144A ^(c)	EUR	2,100 %	20/09/2117	879 368	0,08
400 000	Obligation du gouvernement de l'Autriche 144A ^(c)	EUR	0,850 %	30/06/2120	532 576	0,05
400 000	Erste Group Bank AG ^(d)	EUR	6,500 %	Perp.	447 348	0,04
					1 859 292	0,17
Belgique						
1 000 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1,500 %	18/04/2030	1 119 370	0,10
600 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3,700 %	02/04/2040	842 256	0,08
610 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 80 144A ^(c)	EUR	2,150 %	22/06/2066	1 043 393	0,10
					3 005 019	0,28
Îles Vierges britanniques						
610 000	Bluestar Finance Holdings Ltd. ^(d)	USD	3,875 %	Perp.	503 598	0,05
440 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,750 %	29/05/2024	384 686	0,03
590 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,625 %	30/09/2030	511 599	0,05
310 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	5,500 %	16/01/2025	289 762	0,03
400 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4,625 %	03/06/2026	367 482	0,03
					2 057 127	0,19
Canada						
5 220 000	Obligation du gouvernement du Canada	CAD	2,750 %	01/12/2048	4 629 180	0,44
1 100 000	Province de Colombie-Britannique (Canada) – Série BCCD	CAD	4,950 %	18/06/2040	1 066 181	0,10
800 000	Province d'Ontario, Canada	CAD	4,650 %	02/06/2041	750 499	0,07
500 000	Province de Québec, Canada	CAD	4,250 %	01/12/2043	455 490	0,04
1 300 000	Suncor Energy, Inc.	USD	3,600 %	01/12/2024	1 193 859	0,11
1 050 000	Suncor Energy, Inc.	USD	3,100 %	15/05/2025	950 904	0,09
					9 046 113	0,85
Îles Caïmans						
330 000	Country Garden Holdings Co., Ltd.	USD	3,875 %	22/10/2030	278 198	0,02
200 000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875 %	18/07/2029	179 026	0,02
					457 224	0,04
Chine						
11 590 000	Agricultural Development Bank of China—Série 1906	CNY	3,740 %	12/07/2029	1 471 733	0,14
97 840 000	Agricultural Development Bank of China—Série 2004	CNY	2,960 %	17/04/2030	11 640 610	1,09
200 000	China Cinda Finance 2017 I Ltd.	USD	4,750 %	21/02/2029	192 989	0,02
4 840 000	China Development Bank—Série 1710	CNY	4,040 %	10/04/2027	631 001	0,06
17 100 000	China Development Bank—Série 1909	CNY	3,500 %	13/08/2026	2 167 343	0,20
36 900 000	China Development Bank—Série 1915	CNY	3,450 %	20/09/2029	4 590 128	0,43
81 960 000	China Development Bank—Série 2010	CNY	3,090 %	18/06/2030	9 872 470	0,93
33 720 000	Obligation du gouvernement de la Chine	CNY	2,850 %	04/06/2027	4 172 264	0,39
12 540 000	Obligation du gouvernement de la Chine—Série 1824	CNY	4,080 %	22/10/2048	1 645 202	0,15
21 550 000	Obligation du gouvernement de la Chine—Série 1827	CNY	3,250 %	22/11/2028	2 734 981	0,26
28 290 000	Obligation du gouvernement de la Chine—Série 1906	CNY	3,290 %	23/05/2029	3 596 185	0,34
15 480 000	Obligation du gouvernement de la Chine—Série 1907	CNY	3,250 %	06/06/2026	1 979 601	0,19
17 240 000	Obligation du gouvernement de la Chine—Série 1910	CNY	3,860 %	22/07/2049	2 181 028	0,21
					46 875 535	4,41
Colombie						
1 550 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	4,125 %	15/05/2051	1 417 813	0,13
Croatie						
1 010 000	Obligation internationale du gouvernement de la Croatie	EUR	1,500 %	17/06/2031	1 089 538	0,10
Danemark						
550 000	Danske Bank A/S ^(d)	EUR	1,375 %	12/02/2030	558 184	0,05
1 600 000	Obligation du gouvernement du Danemark	DKK	4,500 %	15/11/2039	412 733	0,04
					970 917	0,09
Finlande						
450 000	Stora Enso OYJ	EUR	0,625 %	02/12/2030	453 229	0,04

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
France						
900 000	Aéroports de Paris	EUR	0,233 %	05/01/2029	955 764	0,09
800 000	Aéroports de Paris	EUR	2,750 %	02/04/2030	969 816	0,09
850 000	AXA S.A. ^(d)	EUR	3,250 %	28/05/2049	984 028	0,09
1 300 000	BNP Paribas S.A.	EUR	1,125 %	22/11/2023	1 348 269	0,13
1 000 000	BNP Paribas S.A. ^(d)	EUR	0,375 %	14/10/2027	1 010 750	0,09
300 000	BNP Paribas S.A. ^(d)	EUR	2,625 %	14/10/2027	312 900	0,03
1 200 000	BNP Paribas S.A. ^(d)	EUR	0,500 %	01/09/2028	1 210 260	0,11
400 000	BNP Paribas S.A.	EUR	0,625 %	03/12/2032	399 484	0,04
1 000 000	Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France S.A.	EUR	(0,419 %)	17/01/2024	1 013 370	0,09
900 000	Capgemini S.E.	EUR	2,375 %	15/04/2032	1 074 870	0,10
700 000	Crédit Agricole S.A. ^(d)	EUR	1,625 %	05/06/2030	729 358	0,07
400 000	Électricité de France S.A.	EUR	2,000 %	02/10/2030	466 312	0,04
2 000 000	Électricité de France S.A. ^(d)	EUR	2,875 %	Perp.	2 100 000	0,20
2 200 000	Engie S.A. ^(d)	EUR	1,500 %	Perp.	2 205 698	0,21
1 200 000	EssilorLuxottica S.A.	USD	2,500 %	30/06/2022	1 028 216	0,10
950 000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,375 %	30/10/2026	1 019 967	0,10
750 000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,750 %	30/04/2030	833 970	0,08
1 300 000	Obligation assimilable du Trésor (OAT) français	EUR	4,500 %	25/04/2041	2 470 221	0,23
1 870 000	Obligation assimilable du Trésor (OAT) français	EUR	3,250 %	25/05/2045	3 239 700	0,30
650 000	Obligation assimilable du Trésor (OAT) français 144A ^(c)	EUR	1,750 %	25/05/2066	1 003 522	0,09
600 000	La Mondiale SAM	EUR	0,750 %	20/04/2026	605 664	0,06
1 800 000	La Mondiale SAM	EUR	2,125 %	23/06/2031	1 877 364	0,18
300 000	La Poste S.A.	EUR	1,375 %	21/04/2032	332 565	0,03
700 000	La Poste S.A.	EUR	0,440 %	17/09/2034	754 096	0,07
800 000	Orange S.A.	EUR	(0,131 %)	04/09/2026	806 128	0,08
300 000	Orange S.A.	EUR	1,625 %	07/04/2032	345 108	0,03
400 000	Sanofi	EUR	(0,362 %)	21/03/2022	401 844	0,04
300 000	Sanofi	EUR	1,500 %	01/04/2030	344 409	0,03
700 000	Société Générale S.A. ^(d)	EUR	0,875 %	22/09/2028	718 109	0,07
2 300 000	Société Générale S.A.	EUR	1,750 %	22/03/2029	2 520 018	0,24
250 000	Total Capital International S.A.	USD	3,461 %	12/07/2049	242 216	0,02
					33 323 996	3,13
Allemagne						
1 800 000	Allianz S.E. ^(d)	EUR	2,625 %	Perp.	1 809 504	0,17
600 000	Bayer AG	EUR	1,125 %	06/01/2030	632 658	0,06
300 000	Bayer AG	EUR	1,375 %	06/07/2032	321 153	0,03
1 130 000	Bundesobligation—Série 182	EUR	(0,757 %)	10/10/2025	1 172 578	0,11
500 000	Commerzbank AG ^(d)	EUR	4,000 %	05/12/2030	538 125	0,05
100 000	Deutsche Bank AG	USD	3,125 %	13/01/2021	83 554	0,01
2 300 000	Deutsche Bank AG ^(d)	EUR	1,750 %	19/11/2030	2 374 428	0,22
450 000	Deutsche Telekom AG	EUR	0,500 %	05/07/2027	468 315	0,04
1 400 000	Deutsche Telekom AG	EUR	1,750 %	25/03/2031	1 620 567	0,15
550 000	Deutsche Telekom AG	EUR	1,375 %	05/07/2034	618 755	0,06
1 000 000	E.ON S.E.	EUR	0,375 %	29/09/2027	1 030 540	0,10
7 170 000	KfW	EUR	(0,639 %)	04/07/2024	7 336 631	0,69
900 000	KfW	EUR	0,625 %	22/02/2027	967 635	0,09
1 000 000	KfW	EUR	0,625 %	07/01/2028	1 082 490	0,10
100 000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	1,875 %	31/01/2024	105 535	0,01
					20 162 468	1,89
Hong Kong						
640 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3,000 %	22/09/2030	507 637	0,05
Hongrie						
100 000	Obligation internationale du gouvernement de la Hongrie	EUR	1,500 %	17/11/2050	99 265	0,01
Indonésie						
1 180 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	4,125 %	15/01/2025	1 103 130	0,10
4 300 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	EUR	1,750 %	24/04/2025	4 515 000	0,42
12 336 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série FR73	IDR	8,750 %	15/05/2031	857 595	0,08
1 040 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,550 %	29/03/2026	1 005 440	0,10
					7 481 165	0,70
Irlande						
750 000	Abbott Ireland Financing DAC	EUR	0,875 %	27/09/2023	774 142	0,07
1 800 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	3,500 %	26/05/2022	1 548 116	0,14
1 650 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	4,625 %	01/07/2022	1 442 407	0,14
500 000	AIB Group Plc. ^(d)	EUR	1,875 %	19/11/2029	507 785	0,05
1 100 000	AIB Group Plc. ^(d)	EUR	2,875 %	30/05/2031	1 164 031	0,11
800 000	Dell Bank International DAC	EUR	0,625 %	17/10/2022	808 184	0,08

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Irlande – (suite)						
1 900 000	Dell Bank International DAC	EUR	1,625 %	24/06/2024	1 964 296	0,18
750 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	3,373 %	15/11/2025	685 457	0,06
1 250 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418 %	15/11/2035	1 202 065	0,11
930 000	Obligation du gouvernement d'Irlande	EUR	0,900 %	15/05/2028	1 023 949	0,10
1 990 000	Obligation du gouvernement d'Irlande	EUR	0,200 %	18/10/2030	2 084 366	0,20
					13 204 798	1,24
Israël						
1 640 000	Obligation du gouvernement d'Israël - Fixe—Série 327	ILS	2,000 %	31/03/2027	458 296	0,04
1 200 000	Obligation internationale du gouvernement d'Israël	USD	3,800 %	13/05/2060	1 185 757	0,11
					1 644 053	0,15
Italie						
1 260 000	Buoni poliennali del Tesoro italiani	EUR	2,800 %	01/12/2028	1 502 701	0,14
880 000	Buoni poliennali del Tesoro italiani	EUR	0,950 %	01/08/2030	915 552	0,08
1 510 000	Buoni Poliennali Del Tesoro italiani 144A ^(c)	EUR	3,500 %	01/03/2030	1 922 819	0,18
4 140 000	Buoni Poliennali Del Tesoro italiani 144A ^(c)	EUR	2,950 %	01/09/2038	5 370 656	0,50
930 000	Buoni Poliennali Del Tesoro italiani 144A ^(c)	EUR	2,800 %	01/03/2067	1 236 361	0,12
1 990 000	Certificati di Credito del Tesoro italiani ^(d)	EUR	1,518 %	15/01/2025	2 104 525	0,20
500 000	UniCredit SpA ^(d)	EUR	2,200 %	22/07/2027	530 705	0,05
1 000 000	UniCredit SpA	EUR	1,800 %	20/01/2030	1 047 610	0,10
500 000	UniCredit SpA ^(d)	EUR	2,731 %	15/01/2032	506 875	0,05
					15 137 804	1,42
Japon						
2 375 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541 %	23/10/2028	2 412 287	0,23
1 519 000 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 13	JPY	0,500 %	20/03/2060	11 416 998	1,07
3 606 200 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 141	JPY	0,100 %	20/09/2024	29 101 551	2,74
1 052 050 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 150	JPY	1,400 %	20/09/2034	9 801 652	0,92
38 000 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 169	JPY	0,300 %	20/06/2039	300 286	0,03
738 500 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 171	JPY	0,300 %	20/12/2039	5 823 481	0,55
337 750 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 173	JPY	0,400 %	20/06/2040	2 704 288	0,25
817 000 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 174	JPY	0,400 %	20/09/2040	6 535 526	0,61
899 408 703	Obligation du gouvernement du Japon — Série 24	JPY	0,100 %	10/03/2029	7 217 905	0,68
25 000 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 34	JPY	2,200 %	20/03/2041	269 401	0,03
111 350 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 360	JPY	0,100 %	20/09/2030	896 710	0,09
3 619 950 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 418	JPY	0,100 %	01/11/2022	29 082 255	2,73
1 800 000 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 68	JPY	0,600 %	20/09/2050	14 222 638	1,34
650 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,339 %	19/07/2024	659 126	0,06
1 300 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	3,751 %	18/07/2039	1 303 230	0,12
350 000	Nissan Motor Co., Ltd.	EUR	1,940 %	15/09/2023	362 148	0,03
1 750 000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	EUR	1,375 %	09/07/2032	1 877 732	0,18
600 000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	EUR	2,000 %	09/07/2040	677 856	0,06
					124 665 070	11,72
Jersey						
200 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	172 773	0,02
270 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	233 666	0,02
					406 439	0,04
Luxembourg						
550 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	2,000 %	15/02/2024	576 961	0,05
2 550 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/2029	2 674 427	0,25
150 000	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,450 %	18/03/2028	153 098	0,02
250 000	DH Europe Finance II SARL	USD	2,600 %	15/11/2029	229 669	0,02
650 000	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,750 %	18/09/2031	670 820	0,06
220 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	5,150 %	11/02/2026	208 563	0,02
230 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	7,288 %	16/08/2037	278 171	0,03
600 000	Helvetia Europe S.A. ^(e)	EUR	2,750 %	30/09/2041	646 032	0,06
650 000	Logicor Financing SARL	EUR	0,750 %	15/07/2024	663 812	0,06
1 900 000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	15/07/2027	2 013 335	0,19
1 000 000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	EUR	0,375 %	07/03/2023	1 013 560	0,10
350 000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	EUR	0,250 %	02/07/2025	355 551	0,03
800 000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	EUR	0,286 %	02/07/2031	860 016	0,08
100 000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	EUR	1,500 %	02/07/2039	109 848	0,01
600 000	Richemont International Holding S.A.	EUR	1,625 %	26/05/2040	700 554	0,07
					11 154 417	1,05

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Mexique						
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	166 651	0,02
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	161 884	0,01
290 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(c)	USD	3,875 %	30/04/2028	233 145	0,02
300 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(c)	USD	5,500 %	31/07/2047	242 825	0,02
330 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,250 %	16/04/2030	293 054	0,03
800 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	2,659 %	24/05/2031	669 251	0,06
320 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	5,000 %	27/04/2051	321 987	0,03
1 631 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,771 %	24/05/2061	1 356 277	0,13
					3 445 074	0,32
Pays-Bas						
700 000	ABN AMRO Bank NV ^(d)	EUR	2,875 %	18/01/2028	736 764	0,07
1 050 000	ABN AMRO Bank NV 144A ^(c)	USD	4,750 %	28/07/2025	1 005 227	0,09
1 200 000	Airbus S.E.	EUR	2,000 %	07/04/2028	1 343 748	0,13
800 000	Airbus S.E.	EUR	2,375 %	07/04/2032	937 712	0,09
1 550 000	Airbus S.E.	EUR	2,375 %	09/06/2040	1 785 569	0,17
600 000	BAT Netherlands Finance BV	EUR	3,125 %	07/04/2028	701 508	0,06
700 000	Bayer Capital Corp. BV	EUR	1,500 %	26/06/2026	752 654	0,07
1 010 000	BNG Bank NV	GBP	0,375 %	15/12/2025	1 133 224	0,11
450 000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,875 %	25/07/2023	497 093	0,05
900 000	CRH Funding BV	EUR	1,625 %	05/05/2030	1 013 400	0,09
400 000	Enel Finance International NV	EUR	0,375 %	17/06/2027	408 956	0,04
1 200 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	3,875 %	05/01/2026	1 354 848	0,13
875 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	4,500 %	07/07/2028	1 049 869	0,10
300 000	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22/04/2032	342 129	0,03
400 000	ING Groep NV	EUR	(0,216 %)	20/09/2023	413 640	0,04
200 000	ING Groep NV ^(d)	EUR	0,786 %	13/11/2030	201 710	0,02
400 000	ING Groep NV ^(d)	EUR	2,125 %	26/05/2031	426 692	0,04
600 000	ING Groep NV ^(d)	USD	6,750 %	Perp.	547 705	0,05
250 000	Innogy Finance BV	GBP	6,125 %	06/07/2039	466 684	0,04
1 000 000	JAB Holdings BV	EUR	1,000 %	20/12/2027	1 033 070	0,10
1 200 000	JAB Holdings BV	EUR	3,375 %	17/04/2035	1 489 800	0,14
250 000	Koninklijke Philips NV	EUR	1,375 %	30/03/2025	265 585	0,02
720 000	Lukoil Securities BV	USD	3,875 %	06/05/2030	648 993	0,06
210 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	191 224	0,02
210 000	Prosus NV	USD	4,027 %	03/08/2050	186 883	0,02
2 800 000	Upjohn Finance BV	EUR	1,908 %	23/06/2032	3 103 184	0,29
1 300 000	Volkswagen International Finance NV ^(d)	EUR	3,500 %	Perp.	1 376 245	0,13
400 000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	0,840 %	25/09/2025	409 028	0,04
900 000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	1,332 %	25/09/2028	923 517	0,09
1 050 000	WPC Eurobond BV	EUR	1,350 %	15/04/2028	1 090 540	0,10
					25 837 201	2,43
Pérou						
730 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	2,780 %	01/12/2060	600 954	0,06
370 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	3,230 %	28/07/2121	304 748	0,03
					905 702	0,09
Portugal						
1 600 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A ^(c)	EUR	1,950 %	15/06/2029	1 885 264	0,18
Qatar						
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	3,875 %	23/04/2023	179 338	0,02
210 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	4,500 %	23/04/2028	212 267	0,02
1 240 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	5,103 %	23/04/2048	1 482 582	0,14
					1 874 187	0,18
Roumanie						
70 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,000 %	28/01/2032	72 923	0,01
380 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,375 %	28/01/2050	422 335	0,04
					495 258	0,05
Russie						
17 600 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ—Série 6212	RUB	7,050 %	19/01/2028	210 249	0,02
3 200 000	Obligation étrangère de la Fédération de Russie - Eurobond	USD	4,750 %	27/05/2026	3 080 739	0,29
					3 290 988	0,31

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Arabie Saoudite						
220 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	USD	3,250 %	22/10/2030	202 201	0,02
310 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	USD	4,500 %	22/04/2060	329 498	0,03
					531 699	0,05
Corée du Sud						
1 076 620 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud liée à l'inflation—Série 2606	KRW	0,809 %	10/06/2026	874 782	0,08
1 701 150 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud—Série 2906	KRW	1,875 %	10/06/2029	1 318 435	0,13
9 370 750 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud—Série 2912	KRW	1,375 %	10/12/2029	6 945 384	0,65
					9 138 601	0,86
Espagne						
300 000	Abertis Infraestructuras S.A.	EUR	2,375 %	27/09/2027	332 589	0,03
400 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	0,750 %	11/09/2022	407 332	0,04
400 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	0,875 %	05/03/2023	407 144	0,04
300 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	1,750 %	10/05/2024	309 519	0,03
400 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	1,125 %	27/03/2025	404 996	0,04
800 000	Banco Santander S.A.	USD	2,706 %	27/06/2024	709 666	0,07
500 000	Banco Santander S.A.	EUR	1,375 %	05/01/2026	529 670	0,05
3 000 000	Banco Santander S.A.	USD	3,306 %	27/06/2029	2 794 973	0,26
400 000	Banco Santander S.A.	USD	3,490 %	28/05/2030	372 440	0,03
1 600 000	Banco Santander S.A.	EUR	1,625 %	22/10/2030	1 655 584	0,16
600 000	Bankinter S.A.	EUR	0,625 %	06/10/2027	611 358	0,06
300 000	CaixaBank S.A.	EUR	1,125 %	17/05/2024	312 024	0,03
2 000 000	CaixaBank S.A. ^(d)	EUR	0,375 %	18/11/2026	2 008 220	0,19
650 000	FCC Aqualia S.A.	EUR	2,629 %	08/06/2027	709 755	0,07
200 000	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	EUR	1,661 %	04/12/2026	209 966	0,02
1 940 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne	EUR	0,050 %	31/01/2021	1 942 037	0,18
8 290 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne 144A ^(c)	EUR	1,500 %	30/04/2027	9 258 023	0,87
6 200 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne 144A ^(c)	EUR	1,250 %	31/10/2030	6 925 152	0,65
720 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne 144A ^(c)	EUR	3,450 %	30/07/2066	1 310 522	0,12
3 100 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,201 %	21/08/2027	3 319 294	0,31
550 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,957 %	01/07/2039	635 861	0,06
					35 166 125	3,31
Supranationales						
2 200 000	Asian Development Bank	EUR	0,200 %	25/05/2023	2 241 338	0,21
1 350 000	Banque européenne d'investissement	GBP	1,375 %	07/03/2025	1 580 595	0,15
6 800 000	Banque européenne d'investissement	SEK	1,750 %	12/11/2026	727 430	0,07
2 010 000	Banque européenne d'investissement	EUR	0,875 %	14/01/2028	2 216 487	0,21
1 040 000	Banque européenne d'investissement	EUR	(0,060 %)	14/11/2042	1 283 173	0,12
650 000	Union européenne	EUR	(0,187 %)	04/07/2035	668 148	0,06
					8 717 171	0,82
Suède						
350 000	Heimstaden Bostad AB	EUR	1,125 %	21/01/2026	361 344	0,04
400 000	Svenska Handelsbanken AB ^(d)	USD	4,375 %	Perp.	347 937	0,03
1 700 000	Volvo Treasury AB	EUR	0,125 %	17/09/2024	1 710 421	0,16
					2 419 702	0,23
Suisse						
1 100 000	Credit Suisse AG	USD	2,950 %	09/04/2025	1 004 218	0,09
700 000	Credit Suisse Group AG ^(d)	EUR	3,250 %	02/04/2026	792 561	0,08
1 400 000	Credit Suisse Group AG ^(d)	EUR	0,650 %	14/01/2028	1 430 478	0,13
1 300 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	2,593 %	11/09/2025	1 142 034	0,11
					4 369 291	0,41
Thaïlande						
72 680 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	1,875 %	17/06/2022	2 044 428	0,19
30 540 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,625 %	16/06/2023	906 522	0,09
81 650 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	2,400 %	17/12/2023	2 370 906	0,22
					5 321 856	0,50
Émirats arabes unis						
780 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	807 826	0,08
510 000	Obligation internationale du gouvernement d'Abou Dabi	USD	3,125 %	11/10/2027	477 241	0,05
1 370 000	Obligation internationale du gouvernement d'Abou Dabi	USD	4,125 %	11/10/2047	1 453 316	0,13
100 000	DP World Plc. 144A ^(c)	USD	6,850 %	02/07/2037	110 706	0,01
					2 849 089	0,27

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni						
450 000	Aviva Plc. ^(d)	GBP	6,125 %	14/11/2036	612 943	0,06
700 000	Barclays Bank Plc.	USD	10,179 %	12/06/2021	611 604	0,06
650 000	Barclays Plc. ^(d)	USD	4,610 %	15/02/2023	567 083	0,05
1 100 000	Barclays Plc. ^(d)	EUR	3,375 %	02/04/2025	1 212 519	0,11
1 550 000	Barclays Plc. ^(d)	GBP	3,750 %	22/11/2030	1 865 059	0,17
600 000	BAT International Finance Plc.	GBP	2,250 %	26/06/2028	685 764	0,06
200 000	BP Capital Markets Plc.	USD	3,814 %	10/02/2024	182 875	0,02
500 000	BP Capital Markets Plc. ^(d)	EUR	3,250 %	Perp.	534 290	0,05
450 000	BP Capital Markets Plc. ^(d)	EUR	3,625 %	Perp.	492 948	0,05
2 300 000	Diageo Capital Plc.	USD	2,000 %	29/04/2030	2 010 532	0,19
940 000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc.	USD	3,250 %	25/02/2030	807 871	0,08
2 850 000	HSBC Holdings Plc. ^(d)	USD	3,803 %	11/03/2025	2 581 952	0,24
800 000	HSBC Holdings Plc.	USD	4,950 %	31/03/2030	830 878	0,08
450 000	Legal & General Group Plc. ^(d)	GBP	3,750 %	26/11/2049	535 193	0,05
950 000	Lloyds Banking Group Plc. ^(d)	EUR	3,500 %	01/04/2026	1 082 430	0,10
100 000	M&G Plc. ^(d)	GBP	6,340 %	19/12/2063	144 608	0,01
1 950 000	Nationwide Building Society 144A ^{(c)(d)}	USD	3,960 %	18/07/2030	1 879 969	0,18
850 000	Natwest Group Plc. ^(d)	USD	3,498 %	15/05/2023	737 389	0,07
400 000	Pension Insurance Corp. Plc.	GBP	4,625 %	07/05/2031	518 256	0,05
600 000	Phoenix Group Holdings Plc.	GBP	5,625 %	28/04/2031	802 762	0,08
1 500 000	Santander UK Group Holdings Plc. ^(d)	USD	1,532 %	21/08/2026	1 260 510	0,12
2 975 000	Smith & Nephew Plc.	USD	2,032 %	14/10/2030	2 522 928	0,24
1 300 000	Swiss Re Finance UK Plc. ^(d)	EUR	2,714 %	04/06/2052	1 429 675	0,13
1 460 000	Titre du Trésor britannique	GBP	0,375 %	22/10/2030	1 637 637	0,15
1 340 000	Titre du Trésor britannique	GBP	4,500 %	07/09/2034	2 285 352	0,21
1 170 000	Titre du Trésor britannique	GBP	3,250 %	22/01/2044	1 976 806	0,19
830 000	Titre du Trésor britannique	GBP	3,500 %	22/01/2045	1 469 092	0,14
2 810 000	Titre du Trésor britannique	GBP	4,250 %	07/12/2046	5 650 084	0,53
1 320 000	Titre du Trésor britannique	GBP	1,750 %	22/07/2057	1 924 624	0,18
1 100 000	Titre du Trésor britannique	GBP	3,500 %	22/07/2068	2 583 167	0,24
					41 436 800	3,89
États-Unis						
350 000	AbbVie, Inc.	USD	3,750 %	14/11/2023	318 888	0,03
1 300 000	AbbVie, Inc.	USD	2,950 %	21/11/2026	1 199 050	0,11
150 000	AbbVie, Inc.	USD	4,250 %	14/11/2028	150 923	0,01
6 975 000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	21/11/2029	6 588 499	0,62
675 000	AbbVie, Inc.	USD	4,875 %	14/11/2048	766 491	0,07
2 550 000	Air Lease Corp.	USD	3,250 %	01/03/2025	2 235 552	0,21
775 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	668 365	0,06
400 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	3,375 %	15/08/2031	382 097	0,04
100 000	Ameren Corp.	USD	2,500 %	15/09/2024	88 722	0,01
225 000	American Express Co.	USD	3,700 %	05/11/2021	192 948	0,02
355 000	American Express Co.	USD	2,500 %	01/08/2022	306 045	0,03
290 000	American Express Co.	USD	2,500 %	30/07/2024	257 759	0,02
250 000	American International Group, Inc.	USD	4,875 %	01/06/2022	222 212	0,02
125 000	American International Group, Inc.	USD	4,125 %	15/02/2024	115 917	0,01
2 400 000	American International Group, Inc.	USD	3,900 %	01/04/2026	2 286 638	0,22
3 075 000	American International Group, Inc.	USD	3,400 %	30/06/2030	2 921 910	0,27
2 100 000	American Tower Corp.	USD	3,800 %	15/08/2029	2 026 315	0,19
1 000 000	American Tower Corp.	USD	2,900 %	15/01/2030	909 166	0,09
1 200 000	American Water Capital Corp.	USD	2,800 %	01/05/2030	1 107 395	0,10
300 000	American Water Capital Corp.	USD	3,450 %	01/05/2050	299 412	0,03
1 050 000	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900 %	01/02/2046	1 144 422	0,11
450 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,150 %	23/01/2025	425 871	0,04
2 700 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750 %	23/01/2029	2 765 005	0,26
1 050 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,600 %	15/04/2048	1 111 326	0,10
2 450 000	Anthem, Inc.	USD	2,250 %	15/05/2030	2 145 330	0,20
400 000	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	3,250 %	27/03/2030	387 472	0,04
250 000	AT&T, Inc.	USD	3,000 %	30/06/2022	216 079	0,02
600 000	AT&T, Inc.	USD	4,100 %	15/02/2028	589 986	0,06
3 700 000	AT&T, Inc.	USD	2,750 %	01/06/2031	3 276 253	0,31
550 000	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	14/09/2039	584 397	0,06
150 000	AT&T, Inc.	USD	4,350 %	15/06/2045	148 027	0,01
550 000	AT&T, Inc.	USD	5,450 %	01/03/2047	612 999	0,06
650 000	AT&T, Inc.	USD	4,500 %	09/03/2048	653 425	0,06
550 000	AT&T, Inc.	USD	3,650 %	01/06/2051	484 801	0,05
850 000	Bank of America Corp. ^(d)	EUR	3,648 %	31/03/2029	1 056 592	0,10
600 000	Bank of America Corp.	USD	5,875 %	07/02/2042	771 659	0,07
600 000	BAT Capital Corp.	USD	5,282 %	02/04/2050	623 564	0,06

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 100 000	Becton Dickinson and Co.	USD	2,894 %	06/06/2022	948 006	0,09
1 700 000	Becton Dickinson and Co.	USD	3,363 %	06/06/2024	1 531 665	0,14
4 300 000	Becton Dickinson and Co.	USD	3,700 %	06/06/2027	4 120 910	0,39
750 000	Boeing Co.	USD	5,150 %	01/05/2030	737 870	0,07
150 000	Boston Properties LP	USD	4,125 %	15/05/2021	126 006	0,01
700 000	BP Capital Markets America, Inc.	USD	3,790 %	06/02/2024	637 554	0,06
550 000	Capital One Financial Corp.	USD	3,500 %	15/06/2023	491 811	0,05
585 000	Capital One Financial Corp.	USD	3,300 %	30/10/2024	531 165	0,05
565 000	Cigna Corp.	USD	3,750 %	15/07/2023	509 897	0,05
3 300 000	Cigna Corp.	USD	2,400 %	15/03/2030	2 924 787	0,28
550 000	Cigna Corp.	USD	4,900 %	15/12/2048	631 082	0,06
1 310 000	Citigroup, Inc.	USD	3,500 %	15/05/2023	1 169 199	0,11
550 000	Citigroup, Inc.	GBP	2,750 %	24/01/2024	651 666	0,06
2 300 000	Coca-Cola Co.	USD	2,600 %	01/06/2050	2 030 933	0,19
2 300 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,400 %	15/11/2025	2 231 262	0,21
650 000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,700 %	06/12/2026	619 823	0,06
1 850 000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,875 %	01/05/2030	1 691 642	0,16
417 000	CVS Health Corp.	USD	3,700 %	09/03/2023	371 759	0,04
330 000	CVS Health Corp.	USD	2,625 %	15/08/2024	294 215	0,03
100 000	CVS Health Corp.	USD	5,050 %	25/03/2048	112 532	0,01
1 575 000	CVS Health Corp.	USD	4,250 %	01/04/2050	1 650 471	0,16
2 400 000	Dominion Energy, Inc.—Série C	USD	3,375 %	01/04/2030	2 292 320	0,22
573 000	DTE Energy Co.	USD	2,250 %	01/11/2022	494 761	0,05
650 000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	3,200 %	15/08/2049	619 146	0,06
1 700 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15/11/2025	1 654 125	0,16
1 600 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,725 %	15/11/2028	1 629 745	0,15
1 800 000	Emerson Electric Co.	USD	1,950 %	15/10/2030	1 583 244	0,15
600 000	Energy Transfer Operating LP	USD	5,000 %	15/05/2050	521 966	0,05
550 000	Enterprise Products Operating LLC	USD	2,850 %	15/04/2021	461 784	0,04
2 000 000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750 %	15/02/2025	1 859 481	0,17
300 000	EQM Midstream Partners LP	USD	4,750 %	15/07/2023	255 848	0,02
350 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,750 %	21/05/2023	357 742	0,03
150 000	Fidelity National Information Services, Inc.	GBP	2,602 %	21/05/2025	181 846	0,02
550 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,625 %	03/12/2025	568 419	0,05
100 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21/05/2027	108 287	0,01
150 000	General Electric Co.	USD	2,700 %	09/10/2022	129 967	0,01
250 000	General Electric Co.	USD	3,100 %	09/01/2023	219 147	0,02
450 000	General Electric Co.	USD	3,625 %	01/05/2030	420 405	0,04
1 050 000	General Electric Co.	USD	4,350 %	01/05/2050	1 026 568	0,10
250 000	General Electric Co.—Série MTNA	USD	6,750 %	15/03/2032	283 540	0,03
550 000	General Mills, Inc.	USD	2,875 %	15/04/2030	509 500	0,05
700 000	General Motors Co.	USD	5,400 %	02/10/2023	654 174	0,06
150 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650 %	17/01/2029	154 838	0,01
550 000	Healthcare Realty Trust, Inc.	USD	2,050 %	15/03/2031	458 372	0,04
150 000	Healthpeak Properties, Inc.	USD	3,250 %	15/07/2026	139 524	0,01
1 300 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,450 %	02/10/2023	1 194 238	0,11
4 325 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900 %	15/10/2025	4 193 038	0,39
450 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,350 %	15/10/2045	495 797	0,05
1 700 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	1,850 %	15/09/2032	1 432 121	0,13
250 000	JM Smucker Co.	USD	3,000 %	15/03/2022	215 187	0,02
900 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	EUR	1,001 %	25/07/2031	953 145	0,09
50 000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	4,300 %	01/05/2024	46 061	0,00
1 200 000	Kroger Co.	USD	2,200 %	01/05/2030	1 057 857	0,10
750 000	Kroger Co.	USD	3,950 %	15/01/2050	765 062	0,07
150 000	McDonald's Corp.	USD	4,200 %	01/04/2050	160 737	0,02
130 000	MetLife, Inc.	USD	3,600 %	10/04/2024	119 383	0,01
450 000	MetLife, Inc. — Série D	USD	4,368 %	15/09/2023	415 179	0,04
300 000	Morgan Stanley	USD	5,500 %	28/07/2021	258 519	0,02
250 000	MPLX LP	USD	4,500 %	15/04/2038	230 755	0,02
200 000	MPLX LP	USD	5,500 %	15/02/2049	207 028	0,02
410 000	National Retail Properties, Inc.	USD	3,900 %	15/06/2024	370 495	0,03
1 425 000	NiSource, Inc.	USD	3,600 %	01/05/2030	1 376 437	0,13
300 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	2,500 %	01/02/2031	251 759	0,02
150 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3,300 %	01/08/2040	125 895	0,01
250 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3,500 %	01/08/2050	209 920	0,02
350 000	Phillips 66	USD	3,850 %	09/04/2025	325 876	0,03
425 000	Phillips 66	USD	1,300 %	15/02/2026	356 865	0,03
550 000	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	3,500 %	23/01/2024	498 964	0,05
475 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,000 %	06/02/2035	499 728	0,05
1 150 000	Prologis LP	USD	2,250 %	15/04/2030	1 027 470	0,10
1 750 000	Prudential Financial, Inc.	USD	3,000 %	10/03/2040	1 580 347	0,15

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
226 000	Regions Financial Corp.	USD	3,800 %	14/08/2023	204 769	0,02
330 000	Sasol Financing USA LLC	USD	5,875 %	27/03/2024	284 861	0,03
500 000	Sempra Energy	USD	3,400 %	01/02/2028	465 896	0,04
630 000	Simon Property Group LP	USD	2,750 %	01/06/2023	552 617	0,05
950 000	Snap-on, Inc.	USD	3,100 %	01/05/2050	899 401	0,08
2 050 000	Stryker Corp.	USD	1,950 %	15/06/2030	1 765 456	0,17
250 000	Sunoco Logistics Partners Operations LP	USD	5,300 %	01/04/2044	217 519	0,02
50 000	Sunoco Logistics Partners Operations LP	USD	5,400 %	01/10/2047	44 394	0,00
1 450 000	Sysco Corp.	USD	5,950 %	01/04/2030	1 596 432	0,15
200 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4,497 %	25/03/2030	209 442	0,02
350 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,875 %	01/10/2049	401 625	0,04
1 975 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	4,625 %	01/11/2025	1 852 768	0,17
575 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	2,850 %	15/12/2032	488 732	0,05
750 000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,625 %	15/08/2026	683 919	0,06
250 000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875 %	08/02/2029	245 609	0,02
78 000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,012 %	15/04/2049	92 313	0,01
350 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,000 %	22/03/2050	366 109	0,03
150 000	Walt Disney Co.	USD	4,700 %	23/03/2050	174 158	0,02
1 050 000	Wells Fargo & Co. ^(d)	EUR	1,741 %	04/05/2030	1 153 099	0,11
950 000	Wells Fargo & Co.	EUR	0,625 %	14/08/2030	953 201	0,09
550 000	Williams Cos., Inc.	USD	3,900 %	15/01/2025	504 356	0,05
255 000	WP Carey, Inc.	USD	4,600 %	01/04/2024	236 021	0,02
200 000	WP Carey, Inc.	USD	4,000 %	01/02/2025	183 886	0,02
1 975 000	WP Carey, Inc.	USD	2,400 %	01/02/2031	1 683 298	0,16
					114 268 260	10,74
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût EUR 541 849 263)					558 010 387	52,44

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 9,50 %						
Irlande						
10 190	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^{(e)(f)}				101 082 758	9,50
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût EUR 101 278 760)					101 082 758	9,50
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût EUR 643 128 023)					659 093 145	61,94

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 17,21 %						
Australie						
700 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	2,950 %	22/07/2030	612 432	0,06
650 000	Commonwealth Bank of Australia 144A ^{(c)(d)}	USD	3,610 %	12/09/2034	593 646	0,05
270 000	Macquarie Group Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	3,763 %	28/11/2028	248 921	0,02
1 300 000	Westpac Banking Corp. ^(d)	USD	2,894 %	04/02/2030	1 127 122	0,11
1 500 000	Westpac Banking Corp. ^(d)	USD	2,668 %	15/11/2035	1 292 147	0,12
					3 874 268	0,36
Bermudes						
1 100 000	Bacardi Ltd. 144A ^(c)	USD	4,700 %	15/05/2028	1 074 984	0,10
Îles Caïmans						
350 000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(c)	USD	3,950 %	01/07/2024	298 049	0,03
France						
3 125 000	BNP Paribas S.A. 144A ^(c)	USD	3,375 %	09/01/2025	2 842 264	0,27
2 450 000	BNP Paribas S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	2,219 %	09/06/2026	2 127 623	0,20
1 950 000	BNP Paribas S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	4,375 %	01/03/2033	1 840 970	0,17
4 150 000	BPCE S.A. 144A ^(c)	USD	4,000 %	12/09/2023	3 768 576	0,35
1 575 000	BPCE S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,652 %	06/10/2026	1 333 081	0,13
350 000	Crédit Agricole S.A. 144A ^(c)	USD	3,375 %	10/01/2022	301 314	0,03
650 000	Crédit Agricole S.A. 144A ^(c)	USD	3,750 %	24/04/2023	583 258	0,05

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
France – (suite)						
450 000	Crédit Agricole S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,907 %	16/06/2026	387 359	0,04
3 100 000	Électricité de France S.A. 144A ^(c)	USD	4,500 %	21/09/2028	3 084 081	0,29
					16 268 526	1,53
Allemagne						
950 000	Deutsche Bank AG ^(d)	USD	2,222 %	18/09/2024	808 357	0,08
550 000	Deutsche Bank AG ^(d)	USD	2,129 %	24/11/2026	463 664	0,04
450 000	Deutsche Telekom AG 144A ^(c)	USD	3,625 %	21/01/2050	439 297	0,04
					1 711 318	0,16
Indonésie						
49 255 000 000	Obligation du Trésor indonésien—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^{(c)(d)}	IDR	7,500 %	17/06/2035	3 133 391	0,30
Irlande						
1 600 000	AIB Group Plc. 144A ^{(c)(d)}	USD	4,263 %	10/04/2025	1 453 772	0,14
Luxembourg						
110 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	8,625 %	28/04/2034	141 205	0,01
Pays-Bas						
500 000	Deutsche Telekom International Finance BV 144A ^(c)	USD	2,485 %	19/09/2023	436 364	0,04
1 000 000	Deutsche Telekom International Finance BV 144A ^(c)	USD	4,375 %	21/06/2028	994 557	0,09
500 000	Syngenta Finance NV 144A ^(c)	USD	4,441 %	24/04/2023	440 465	0,04
2 900 000	Syngenta Finance NV 144A ^(c)	USD	4,892 %	24/04/2025	2 618 691	0,25
250 000	Syngenta Finance NV 144A ^(c)	USD	5,182 %	24/04/2028	223 588	0,02
					4 713 665	0,44
Supranationales						
500 000	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,400 %	01/05/2030	470 656	0,04
Suisse						
4 000 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	3,869 %	12/01/2029	3 778 417	0,36
Royaume-Uni						
5 650 000	Vodafone Group Plc.	USD	3,750 %	16/01/2024	5 151 342	0,49
1 100 000	Vodafone Group Plc.	USD	4,375 %	30/05/2028	1 099 670	0,10
					6 251 012	0,59
États-Unis						
650 000	AbbVie, Inc.	USD	2,300 %	21/11/2022	561 269	0,05
1 300 000	AbbVie, Inc.	USD	2,600 %	21/11/2024	1 159 927	0,11
550 000	AbbVie, Inc.	USD	4,050 %	21/11/2039	556 373	0,05
2 550 000	AbbVie, Inc.	USD	4,250 %	21/11/2049	2 683 628	0,25
150 000	AEP Transmission Co., LLC—Série M	USD	3,650 %	01/04/2050	152 495	0,01
250 000	AIG Global Funding 144A ^(c)	USD	2,300 %	01/07/2022	214 822	0,02
950 000	American International Group, Inc.	USD	4,375 %	30/06/2050	1 029 101	0,10
50 000	AT&T, Inc.	USD	4,850 %	15/07/2045	52 386	0,00
9 600 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	3,366 %	23/01/2026	8 781 374	0,83
2 400 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	2,592 %	29/04/2031	2 132 380	0,20
750 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	4,083 %	20/03/2051	798 893	0,08
1 100 000	BBVA USA	USD	3,500 %	11/06/2021	930 106	0,09
300 000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	2,375 %	15/01/2021	250 734	0,02
50 000	Berkshire Hathaway Energy Co. 144A ^(c)	USD	4,250 %	15/10/2050	54 724	0,01
2 400 000	Biogen, Inc.	USD	2,250 %	01/05/2030	2 074 098	0,20
75 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,250 %	26/10/2049	84 965	0,01
1 650 000	Broadcom, Inc.	USD	3,625 %	15/10/2024	1 506 974	0,14
2 950 000	Broadcom, Inc.	USD	4,700 %	15/04/2025	2 814 053	0,26
6 950 000	Broadcom, Inc.	USD	4,250 %	15/04/2026	6 602 949	0,62
2 079 000	Broadcom, Inc.	USD	3,459 %	15/09/2026	1 914 750	0,18
3 200 000	Carrier Global Corp. 144A ^(c)	USD	2,722 %	15/02/2030	2 844 587	0,27
900 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,500 %	01/02/2024	831 829	0,08
5 925 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23/07/2025	5 713 250	0,54
1 450 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,800 %	01/03/2050	1 448 018	0,14
960 000	Citigroup, Inc. ^(d)	USD	4,044 %	01/06/2024	868 430	0,08
4 050 000	Citigroup, Inc. ^(d)	USD	0,776 %	30/10/2024	3 385 551	0,32
6 825 000	Citigroup, Inc. ^(d)	USD	3,106 %	08/04/2026	6 179 341	0,58
2 050 000	Citigroup, Inc. ^(d)	USD	4,412 %	31/03/2031	2 066 987	0,19
1 900 000	Citigroup, Inc. ^(d)	USD	2,572 %	03/06/2031	1 684 618	0,16
275 000	Citizens Bank NA Via Providence RI	USD	3,250 %	14/02/2022	236 596	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 025 000	CMS Energy Corp. ^(d)	USD	3,750 %	01/12/2050	862 169	0,08
800 000	Comcast Corp.	USD	3,700 %	15/04/2024	735 069	0,07
600 000	Comcast Corp.	USD	3,950 %	15/10/2025	573 755	0,05
1 200 000	Comcast Corp.	USD	4,150 %	15/10/2028	1 203 281	0,11
650 000	Comcast Corp.	USD	5,650 %	15/06/2035	774 901	0,07
1 575 000	Comcast Corp.	USD	3,750 %	01/04/2040	1 591 990	0,15
350 000	Comcast Corp.	USD	4,700 %	15/10/2048	412 997	0,04
1 250 000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,200 %	15/02/2023	1 099 840	0,10
3 550 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	6,020 %	15/06/2026	3 592 646	0,34
800 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	4,900 %	01/10/2026	779 646	0,07
525 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	5,300 %	01/10/2029	528 580	0,05
1 575 000	Dentsply Sirona, Inc.	USD	3,250 %	01/06/2030	1 448 848	0,14
800 000	Duquesne Light Holdings, Inc. 144A ^(c)	USD	2,532 %	01/10/2030	686 838	0,06
200 000	East Ohio Gas Co. 144A ^(c)	USD	2,000 %	15/06/2030	173 643	0,02
250 000	East Ohio Gas Co. 144A ^(c)	USD	3,000 %	15/06/2050	226 370	0,02
900 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15/02/2030	760 500	0,07
600 000	Federal Home Loan Banks	USD	2,625 %	12/09/2025	552 082	0,05
630 000	Fifth Third Bancorp	USD	2,375 %	28/01/2025	556 651	0,05
550 000	Fiserv, Inc.	USD	3,200 %	01/07/2026	514 172	0,05
4 125 000	GE Capital Funding LLC 144A ^(c)	USD	4,400 %	15/05/2030	3 963 824	0,37
2 400 000	Georgia-Pacific LLC 144A ^(c)	USD	2,300 %	30/04/2030	2 136 141	0,20
1 600 000	Glencore Funding LLC 144A ^(c)	USD	4,125 %	30/05/2023	1 436 219	0,14
1 200 000	Glencore Funding LLC 144A ^(c)	USD	4,625 %	29/04/2024	1 111 217	0,10
2 250 000	Glencore Funding LLC 144A ^(c)	USD	4,875 %	12/03/2029	2 216 237	0,21
350 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,650 %	01/10/2024	331 122	0,03
1 650 000	Huntington National Bank	USD	3,250 %	14/05/2021	1 390 743	0,13
325 000	Huntington National Bank	USD	1,800 %	03/02/2023	278 499	0,03
500 000	Intuit, Inc.	USD	1,650 %	15/07/2030	427 319	0,04
330 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	USD	3,559 %	23/04/2024	294 889	0,03
325 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	USD	3,797 %	23/07/2024	293 509	0,03
900 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	USD	2,522 %	22/04/2031	802 981	0,08
800 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	USD	2,956 %	13/05/2031	725 932	0,07
750 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	USD	3,882 %	24/07/2038	756 334	0,07
650 000	JPMorgan Chase & Co.—Série HH ^(d)	USD	4,600 %	Perp.	551 775	0,05
1 500 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	2,550 %	15/09/2026	1 361 436	0,13
900 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,597 %	25/05/2028	911 509	0,09
300 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,200 %	01/05/2030	284 037	0,03
50 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	5,085 %	25/05/2048	58 762	0,01
200 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800 %	01/05/2050	200 308	0,02
600 000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3,800 %	01/04/2028	547 070	0,05
900 000	Marriott International, Inc.—Série AA	USD	4,650 %	01/12/2028	847 143	0,08
1 550 000	Mondelez International, Inc.	USD	2,750 %	13/04/2030	1 417 593	0,13
3 600 000	Morgan Stanley ^(d)	USD	3,622 %	01/04/2031	3 493 220	0,33
1 275 000	Morgan Stanley ^(d)	USD	5,597 %	24/03/2051	1 709 587	0,16
1 550 000	Nasdaq, Inc.	USD	3,250 %	28/04/2050	1 421 315	0,13
450 000	New York Life Insurance Co. 144A ^(c)	USD	3,750 %	15/05/2050	445 101	0,04
700 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	1,230 %	01/10/2025	589 913	0,06
250 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	1,832 %	15/10/2027	212 442	0,02
1 175 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	2,300 %	01/11/2030	1 007 059	0,09
150 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	3,268 %	15/11/2040	135 189	0,01
600 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	3,468 %	01/12/2050	549 501	0,05
300 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,550 %	15/03/2026	249 469	0,02
300 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,450 %	15/09/2036	238 840	0,02
1 000 000	Otis Worldwide Corp.	USD	2,565 %	15/02/2030	898 312	0,08
1 050 000	Otis Worldwide Corp.	USD	3,112 %	15/02/2040	960 454	0,09
1 150 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,300 %	01/06/2030	1 024 229	0,10
550 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	3,250 %	01/06/2050	526 538	0,05
450 000	PepsiCo, Inc.	USD	3,625 %	19/03/2050	474 572	0,04
1 200 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,750 %	15/05/2024	1 135 846	0,11
2 100 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,625 %	01/03/2025	2 025 142	0,19
150 000	État de Californie	USD	7,625 %	01/03/2040	217 233	0,02
150 000	État de l'Illinois	USD	6,725 %	01/04/2035	137 041	0,01
2 075 000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650 %	15/10/2027	1 759 067	0,17
50 000	Time Warner Cable LLC	USD	4,125 %	15/02/2021	41 782	0,00
550 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,500 %	15/04/2025	506 190	0,05
1 650 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,750 %	15/04/2027	1 554 773	0,15
2 200 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,875 %	15/04/2030	2 105 731	0,20
1 300 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	2,550 %	15/02/2031	1 128 975	0,11
1 750 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,000 %	15/02/2041	1 496 155	0,14
850 000	Truist Bank	USD	2,250 %	11/03/2030	745 000	0,07
300 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	3,400 %	15/01/2028	271 042	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
3 160 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,329 %	21/09/2028	3 195 537	0,30
833 000	Verizon Communications, Inc. 144A ^(c)	USD	2,987 %	30/10/2056	730 801	0,07
3 000 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,200 %	15/04/2030	2 701 038	0,25
2 700 000	Wells Fargo & Co. ^(d)	USD	2,188 %	30/04/2026	2 358 705	0,22
2 350 000	Wells Fargo & Co. ^(d)	USD	2,393 %	02/06/2028	2 071 009	0,19
725 000	Wells Fargo & Co. ^(d)	USD	5,013 %	04/04/2051	864 023	0,08
2 100 000	Wells Fargo Bank NA	USD	3,550 %	14/08/2023	1 894 140	0,18
					139 908 756	13,15
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût EUR 181 619 102)					183 078 019	17,21
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 20,82 %						
États-Unis						
1 845	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2023	1 697	0,00
9 925	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/09/2023	9 133	0,00
4 263	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2025	3 922	0,00
163 618	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15/12/2027	7 687	0,00
57 671	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01/08/2028	53 816	0,01
500 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,750 %	15/03/2031	643 258	0,06
145 491	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2038	140 867	0,01
524 533	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,959 %	15/07/2039	88 880	0,01
11 327	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/06/2040	10 374	0,00
58 763	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	53 580	0,01
33 583	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	30 444	0,00
278 155	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,859 %	15/05/2041	35 069	0,00
6 563	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/11/2041	6 065	0,00
491 840	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,909 %	15/03/2044	65 419	0,01
614 273	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,859 %	15/05/2046	88 926	0,01
1 084 724	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2048	1 000 660	0,09
981 730	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/01/2049	904 828	0,09
40 533	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2049	37 571	0,00
377 572	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2049	348 901	0,03
702 066	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,951 %	25/08/2049	106 564	0,01
743 276	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/09/2049	686 041	0,06
4 054 588	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/10/2049	3 738 573	0,35
664 478	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,850 %	25/12/2049	69 183	0,01
2 748 796	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2050	2 536 487	0,24
251 204	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2050	232 587	0,02
10 377 295	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	25/06/2050	1 185 824	0,11
3 144 074	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	25/07/2050	333 375	0,03
2 980 664	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,950 %	25/07/2050	461 228	0,04
5 082 078	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	25/08/2050	521 202	0,05
3 410 637	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/08/2050	389 800	0,04
2 191 681	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	25/09/2050	156 655	0,01
756 075	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/09/2050	86 631	0,01
72 841	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,349 %	25/05/2022	62 177	0,01
8 856	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/12/2022	8 148	0,00
6 559	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/04/2023	6 035	0,00
242 590	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/05/2023	223 179	0,02
9 413	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/07/2023	8 660	0,00
4 306	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/09/2023	3 961	0,00
8 191	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/07/2024	7 536	0,00
4 219	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/02/2025	3 882	0,00
600 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,625 %	15/11/2030	758 980	0,07
68 099	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/08/2031	62 651	0,01
535 754	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	4,900 %	25/10/2040	59 019	0,01
414 913	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	25/06/2041	396 150	0,04
15 229	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2041	14 208	0,00
258 452	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	6,400 %	25/12/2041	38 909	0,00
854 785	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	6,520 %	25/07/2042	121 330	0,01
71 318	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/07/2042	74 811	0,01
26 013	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/10/2042	26 693	0,00
13 799	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	12 517	0,00
12 472	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	11 333	0,00
20 299	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	18 445	0,00
25 071	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	22 781	0,00
20 291	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	18 438	0,00
54 478	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	49 502	0,00
14 979	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	13 611	0,00
29 827	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	27 103	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
13 672	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	12 423	0,00
17 862	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	16 231	0,00
64 358	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	58 480	0,01
55 888	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	50 783	0,00
1 456 114	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	5,950 %	25/06/2045	244 168	0,02
761 350	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	5,950 %	25/05/2047	120 153	0,01
525 736	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2047	483 091	0,05
416 550	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2047	382 762	0,04
221 086	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2047	203 556	0,02
487 585	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2047	449 178	0,04
3 537 575	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2048	3 214 296	0,30
638 374	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	6,000 %	25/02/2048	78 307	0,01
2 187 732	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	2,500 %	25/03/2048	112 419	0,01
1 845 539	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/06/2048	238 501	0,02
12 999 998	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2048	11 766 017	1,11
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2048	905 078	0,09
993 936	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/08/2048	917 685	0,09
619 370	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2048	579 457	0,05
4 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2048	3 620 313	0,34
4 171 619	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/11/2048	3 965 701	0,37
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2049	905 078	0,09
1 976 680	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/02/2049	1 823 493	0,17
361 030	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/03/2049	333 229	0,03
452 486	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/03/2049	417 184	0,04
532 226	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/06/2049	490 618	0,05
173 492	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/08/2049	159 902	0,02
3 524 733	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	5,900 %	25/08/2049	595 867	0,06
668 367	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/07/2050	75 397	0,01
601 217	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	25/07/2050	77 343	0,01
3 429 628	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	25/09/2050	245 140	0,02
702 170	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/09/2050	80 614	0,01
4 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(g)	USD	2,000 %	14/12/2050	3 460 289	0,33
24 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(g)	USD	3,000 %	14/12/2050	20 903 153	1,96
4 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(g)	USD	5,000 %	14/12/2050	3 689 405	0,35
407 126	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,104 %	20/02/2040	68 594	0,01
270 539	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,854 %	20/08/2040	43 917	0,00
574 370	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,004 %	20/06/2043	96 309	0,01
2 000 219	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,294 %	20/07/2043	328 339	0,03
165 837	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,554 %	20/08/2043	31 578	0,00
259 799	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,954 %	20/09/2043	43 135	0,00
393 407	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,954 %	20/10/2043	47 082	0,00
178 715	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,954 %	20/11/2043	31 050	0,00
213 060	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,454 %	20/09/2044	31 462	0,00
369 733	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/11/2044	338 068	0,03
489 107	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,454 %	20/11/2044	67 177	0,01
436 546	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/12/2044	399 160	0,04
34 728	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2045	31 699	0,00
314 563	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2045	28 651	0,00
1 310 033	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,564 %	20/08/2045	190 038	0,02
266 555	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,104 %	20/08/2045	40 011	0,00
88 154	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	80 237	0,01
142 094	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,054 %	20/11/2045	24 025	0,00
199 825	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,104 %	20/11/2045	28 928	0,00
262 594	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/01/2046	238 463	0,02
220 586	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/04/2046	23 855	0,00
431 242	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/05/2048	390 412	0,04
941 884	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/08/2048	851 478	0,08
953 562	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2048	874 826	0,08
292 736	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,054 %	20/08/2048	39 095	0,00
2 188 564	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/09/2048	1 978 497	0,19
384 349	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/09/2048	352 613	0,03
1 920 153	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,054 %	20/09/2048	257 380	0,02
1 619 878	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	1 484 014	0,14
710 340	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,004 %	20/10/2048	90 982	0,01
2 087 432	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,004 %	20/10/2048	277 613	0,03
3 732 391	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	3 419 344	0,32
1 866 872	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	1 701 756	0,16
8 683 387	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	7 822 160	0,74
1 967 552	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2049	1 797 030	0,17
254 051	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,904 %	20/01/2049	32 918	0,00
1 131 309	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,904 %	20/01/2049	152 381	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
489 003	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,904 %	20/01/2049	62 151	0,01
1 074 910	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,644 %	20/02/2049	78 882	0,01
1 134 975	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/02/2049	1 012 198	0,10
1 638 275	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/03/2049	1 459 879	0,14
563 348	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	508 358	0,05
1 248 482	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	1 138 864	0,11
1 200 101	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,904 %	20/04/2049	134 121	0,01
1 087 208	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2049	967 970	0,09
2 088 619	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,124 %	20/06/2049	140 951	0,01
297 758	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,954 %	20/06/2049	38 477	0,00
985 783	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,904 %	20/08/2049	127 485	0,01
499 781	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,954 %	20/08/2049	65 390	0,01
941 752	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,954 %	20/09/2049	122 116	0,01
968 848	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,954 %	20/09/2049	114 269	0,01
7 874 262	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	760 504	0,07
1 486 105	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	111 482	0,01
729 394	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2049	72 479	0,01
1 621 853	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2049	1 460 266	0,14
2 827 371	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2049	252 069	0,02
6 386 096	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2049	5 732 376	0,54
647 245	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,904 %	20/01/2050	90 698	0,01
5 500 737	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,904 %	20/02/2050	797 273	0,07
8 999 606	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2050	8 033 218	0,76
1 139 462	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/04/2050	88 040	0,01
11 221 505	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/04/2050	1 056 182	0,10
3 941 438	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,904 %	20/04/2050	584 743	0,06
3 562 074	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	392 009	0,04
1 092 351	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,004 %	20/06/2050	144 712	0,01
1 595 718	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	159 230	0,02
788 479	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	78 563	0,01
2 734 990	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	224 008	0,02
2 100 000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2050	115 456	0,01
49 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,000 %	21/12/2050	42 643 472	4,01
17 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,500 %	21/12/2050	14 915 727	1,40
7 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	3,000 %	21/12/2050	6 093 015	0,57
31 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,000 %	21/01/2051	26 916 945	2,53
5 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,500 %	21/01/2051	4 377 046	0,41
					221 565 518	20,82
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût EUR 225 686 377)					221 565 518	20,82
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 3,32 %						
Îles Caïmans						
259 721	ACIS CLO Ltd. 2014-4 « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,634 %	01/05/2026	216 503	0,02
2 000 000	AGL CLO 3 Ltd. 2020-3A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,537 %	15/01/2033	1 669 369	0,16
2 650 000	Cedar Funding II CLO Ltd. 2013-1A « A1R » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,472 %	09/06/2030	2 210 006	0,21
3 300 000	ICG US CLO Ltd. 2015-2RA « A1 » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,600 %	16/01/2033	2 735 574	0,26
4 300 000	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	0,987 %	15/04/2029	3 555 542	0,33
3 000 000	Marble Point CLO XVII Ltd. 2020-1A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,518 %	20/04/2033	2 499 843	0,24
52 786	WhiteHorse VIII Ltd. 2014-1A « AR » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,114 %	01/05/2026	43 964	0,00
					12 930 801	1,22
Royaume-Uni						
124 884	Eurohome UK Mortgages Plc. 2007-2 « A2 » ^(d)	GBP	0,249 %	15/09/2044	138 077	0,01
1 015 619	Finsbury Square Plc. 2018-2 « A » ^(d)	GBP	1,010 %	12/09/2068	1 133 947	0,10
582 120	Harben Finance Plc. 2017-1X « A » ^(d)	GBP	0,851 %	20/08/2056	648 729	0,06
1 326 820	Malt Hill No 2 Plc. « A » ^(d)	GBP	0,794 %	27/11/2055	1 477 633	0,14
261 276	Mortgage Funding Plc. 2008-1 « A1 » ^(d)	GBP	1,160 %	13/03/2046	291 658	0,03
2 255 121	Stratton Mortgage Funding Plc. 2019-1 « A » ^(d)	GBP	1,254 %	25/05/2051	2 519 803	0,24
1 783 840	Tower Bridge Funding No 2 Plc. « A » ^(d)	GBP	0,957 %	20/03/2056	1 988 323	0,19
					8 198 170	0,77
États-Unis						
774 440	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 « 1A1 » ^(d)	USD	1,703 %	25/09/2046	622 659	0,06
1 050 000	BANK 2017-BNK4 « C » ^(d)	USD	4,372 %	15/05/2050	941 362	0,09
480 000	BANK 2018-BNK15 « D » 144A ^(c)	USD	3,000 %	15/11/2061	309 999	0,03
500 000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 « D » 144A ^{(c)(d)}	USD	4,345 %	10/11/2049	331 496	0,03
700 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 « D » 144A ^(c)	USD	3,000 %	15/09/2050	423 942	0,04
3 600 000	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-1 « A » 144A ^(c)	USD	3,190 %	15/07/2031	3 289 265	0,31

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
1 415 952	Higher Education Funding 2014-1 « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,257 %	25/05/2034	1 188 691	0,11	
380 000	JPMD Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C7 « D » 144A ^(c)	USD	3,000 %	15/10/2050	243 960	0,02	
56 752	KnowledgeWorks Foundation 2010-1 « A » ^(d)	USD	1,157 %	25/02/2042	47 160	0,01	
181 332	Lehman XS Trust Series 2005-5N « 1A1 » ^(d)	USD	0,450 %	25/11/2035	150 104	0,01	
537 239	Lehman XS Trust Series 2006-14N « 1A1A » ^(d)	USD	0,340 %	25/09/2046	419 441	0,04	
300 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C9 « A4 »	USD	3,102 %	15/05/2046	258 931	0,02	
2 511 861	Navigent Student Loan Trust 2017-2 « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,200 %	27/12/2066	2 087 748	0,20	
1 433 995	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,300 %	25/09/2065	1 199 371	0,11	
385 380	RASC 2006-KS7 Trust « A4 » ^(d)	USD	0,390 %	25/09/2036	318 895	0,03	
1 155 413	SLM Student Loan Trust 2005-5 « A4 » ^(d)	USD	0,355 %	25/10/2028	958 554	0,09	
245 919	SLM Student Loan Trust 2008-2 « A3 » ^(d)	USD	0,965 %	25/04/2023	199 191	0,02	
548 173	SLM Student Loan Trust 2008-4 « A4 » ^(d)	USD	1,865 %	25/07/2022	456 433	0,04	
261 311	Soundview Home Loan Trust 2007-NS1 « A3 » ^(d)	USD	0,350 %	25/01/2037	212 372	0,02	
900 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 « D » 144A ^(c)	USD	3,000 %	15/07/2050	545 399	0,05	
					14 204 973	1,33	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût EUR 36 386 272)					35 333 944	3,32	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût EUR 443 691 751)					439 977 481	41,35	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 0,26 %							
Canada							
1 800 000	Province de Colombie-Britannique (Canada)	CAD	2,850 %	18/06/2025	1 272 186	0,12	
2 100 000	Province d'Ontario, Canada	CAD	2,600 %	02/06/2025	1 464 929	0,14	
					2 737 115	0,26	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût EUR 2 750 636)					2 737 115	0,26	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût EUR 2 750 636)					2 737 115	0,26	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût EUR 1 089 570 410)					1 101 807 741	103,55	
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (0,25 %)							
(3 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(h)	USD	4,000 %	21/12/2050	(2 659 061)	(0,25)	
TOTAL DES TITRES À TERME COUVERTS ADOSSÉS À DES CRÉDITS IMMOBILIERS (coût EUR (2 698 282))					(2 659 061)	(0,25)	
Contrats à terme – 0,13 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
AUD							
148	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 10 ans 15/12/2020		Longs		13 539 548	40 489	0,01
EUR							
43	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 08/12/2020		Longs		6 510 200	265 210	0,02
133	Contrats à terme sur Euro OAT 08/12/2020		Longs		22 599 360	308 050	0,03
132	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 10 ans 08/12/2020		Longs		23 144 880	101 690	0,01
21	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 30 ans 08/12/2020		Longs		4 758 180	181 760	0,02
313	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 5 ans 08/12/2020		Longs		42 383 330	137 250	0,01
80	Contrats à terme courts sur obligations d'État du gouvernement italien en euros 08/12/2020		Longs		9 120 800	85 200	0,01
					108 516 750	1 079 160	0,10
GBP							
76	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 29/03/2021		Longs		11 387 374	26 901	0,00
JPY							
12	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon de 10 ans 14/12/2020		Longs		14 587 985	11 514	0,00
USD							
450	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021		Longs		65 544 114	21 162	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
USD - (suite)					
1 457	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs	167 750 716	302 877	0,03
76	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Longs	13 663 354	4 483	0,00
			246 958 184	328 522	0,03

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME **1 486 586** **0,14**

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
CAD					
147	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de 10 ans 22/03/2021	Longs	14 090 393	(21 710)	(0,00)
EUR					
207	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 2 ans 08/12/2020	Longs	23 252 310	(27 945)	(0,00)
USD					
(114)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Courts	(20 986 543)	(5 940)	(0,00)
(98)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Courts	(10 293 223)	(3 003)	(0,00)
(534)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Courts	(69 891 213)	(109 930)	(0,01)
			(101 170 979)	(118 873)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME **(168 528)** **(0,01)**

Contrats de change à terme – 0,58 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	117 848 167	JPY	14 694 900 357	23/12/2020	368 747	0,03
EUR	511 939 862	USD	607 208 199	21/01/2021	6 513 804	0,62
EUR	47 954 686	CNH	377 024 537	24/02/2021	541 858	0,05

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **7 424 409** **0,70**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	853 313	SEK	8 884 735	10/12/2020	(19 716)	(0,00)
USD	6 242 313	THB	196 710 878	16/12/2020	(216 527)	(0,02)
EUR	9 625 599	CAD	15 039 633	21/12/2020	(63 971)	(0,01)
USD	4 761 991	IDR	69 257 917 491	06/01/2021	(98 352)	(0,01)
USD	10 913 124	KRW	12 289 705 466	08/01/2021	(159 062)	(0,02)
EUR	34 595 716	GBP	31 436 054	13/01/2021	(425 947)	(0,04)
USD	26 319 497	EUR	22 186 033	21/01/2021	(278 293)	(0,02)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **(1 261 868)** **(0,12)**

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - (0,21 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
NOK	602 326 380	EUR	55 376 456	10/12/2020	1 662 799	0,16
GBP	95 528 526	EUR	105 273 428	13/01/2021	1 151 117	0,10

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **2 813 916** **0,26**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
CHF	11 751 878	EUR	10 933 666	10/12/2020	(94 528)	(0,02)
EUR	712 991	GBP	641 000	13/01/2021	(1 122)	(0,00)
USD	451 986 026	EUR	381 134 815	21/01/2021	(4 912 102)	(0,45)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **(5 007 752)** **(0,47)**

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Options – (0,07 %)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente EUR	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Options achetées						
USD						
5 380 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,61	(20 452)	4 616	0,00
5 560 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,83	10 413	35 393	0,00
4 790 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,78	4 139	24 344	0,00
41 000 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 1,10	(268 555)	148 059	0,02
21 500 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	Prix d'exercice 0,70	18 357	202 500	0,02
				(256 098)	414 912	0,04
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					414 912	0,04
(coût EUR 671 010)						
Options vendues						
EUR						
(9 610 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,15	(17 365)	(99 050)	(0,01)
(5 160 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	23 090	(1)	(0,00)
(780 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	2 369	(0)	(0,00)
(3 000 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(4 911)	(30 861)	(0,00)
(2 050 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(1 372)	(21 052)	(0,00)
(8 410 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,20	21 036	(43 578)	(0,01)
(6 250 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 0,20	20 714	(32 411)	(0,01)
(5 940 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 07/12/2020	Prix d'exercice 0,26	13 901	(7 186)	(0,00)
(5 940 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/12/2020	Prix d'exercice 0,21	(8 377)	(30 355)	(0,00)
(5 940 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 23/12/2020	Prix d'exercice 0,24	340	(20 525)	(0,00)
(4 750 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	18 165	(18 647)	(0,00)
(4 750 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	18 403	(18 647)	(0,00)
(6 570 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,39	18 846	(4 018)	(0,00)
(6 780 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,26	(8 953)	(31 734)	(0,01)
(5 840 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,29	(2 123)	(20 665)	(0,00)
(9 610 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,10	25 946	(1)	(0,00)
(5 160 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	12 618	(10 473)	(0,00)
(780 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	1 111	(1 561)	(0,00)
(3 000 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,10	7 200	(0)	(0,00)
(2 050 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,10	3 895	(0)	(0,00)
(5 940 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 07/12/2020	Prix d'exercice 0,26	7 288	(13 799)	(0,00)
(5 940 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/12/2020	Prix d'exercice 0,21	13 755	(8 223)	(0,00)
(5 940 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 23/12/2020	Prix d'exercice 0,24	2 825	(18 039)	(0,00)
(4 750 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	11 487	(1 338)	(0,00)
(4 750 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	11 487	(1 338)	(0,00)
				191 375	(433 502)	(0,04)
USD						
(5 960 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,82	42 440	(1)	(0,00)
(5 960 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	Prix d'exercice 0,90	(3 517)	(34 659)	(0,01)
(5 960 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	Prix d'exercice 0,87	4 279	(27 704)	(0,00)
(5 960 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	Prix d'exercice 0,86	(847)	(29 918)	(0,00)
(41 300 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,28	34 116	(4 441)	(0,00)
(41 310 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,31	28 044	(12 150)	(0,00)
(41 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 0,70	123 911	(34 576)	(0,01)
(41 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 0,90	204 554	(73 189)	(0,01)
(3 900 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/04/2021	Prix d'exercice 0,51	24 092	(15 854)	(0,00)
(5 200 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/05/2021	Prix d'exercice 0,45	34 066	(16 105)	(0,00)
(3 200 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	Prix d'exercice 0,49	17 071	(12 694)	(0,00)
(3 400 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	Prix d'exercice 0,48	18 804	(12 808)	(0,00)
(4 200 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	Prix d'exercice 1,06	(23 869)	(208 474)	(0,02)
(5 960 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,82	27 208	(15 233)	(0,00)
(5 960 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	Prix d'exercice 0,90	19 707	(11 436)	(0,00)
(5 960 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	Prix d'exercice 0,87	8 224	(23 759)	(0,00)
(5 960 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	Prix d'exercice 0,86	637	(28 433)	(0,00)
(41 300 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,48	51 326	(37 180)	(0,01)
(41 310 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,51	60 177	(37 685)	(0,01)
(3 900 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/04/2021	Prix d'exercice 0,51	28 667	(11 278)	(0,00)
(5 200 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/05/2021	Prix d'exercice 0,45	24 345	(25 826)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre			Plus-value/(moins-value) latente EUR	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
USD - (suite)						
(3 200 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	Prix d'exercice 0,49	16 321	(13 444)	(0,00)
(3 400 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	Prix d'exercice 0,48	16 528	(15 084)	(0,00)
				756 284	(701 931)	(0,07)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES						
(coût EUR (2 083 092))						(1 135 433)
TOTAL DES OPTIONS						
(coût EUR (1 412 082))						(720 521)

Contrats de swap – 0,00 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
27 510 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,553 %	AUD	16/05/2025	97 421	0,01
12 760 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,500 %	AUD	25/11/2025	5 200	0,00
13 240 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,550 %	AUD	12/11/2030	12 251	0,00
44 925 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,120 %	BRL	03/01/2022	33 273	0,00
85 090 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,960 %	CAD	09/11/2024	8 096	0,00
4 330 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2025	1 116	0,00
7 330 000	Fixe 0,000 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	CHF	17/09/2030	9 562	0,00
29 190 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2022	33 269	0,00
16 940 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2023	12 684	0,00
29 690 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	19/11/2024	1 331	0,00
1 890 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,080 %	EUR	15/01/2025	32 708	0,00
53 680 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	38 643	0,01
33 100 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	144 845	0,01
21 930 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,050 %	EUR	21/05/2030	39 393	0,01
10 470 000	Fixe 0,260 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	21/05/2040	45 240	0,01
10 210 000	Fixe 0,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/06/2050	29 746	0,00
1 840 000	Fixe 0,750 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2030	7 181	0,00
2 600 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	GBP	19/06/2040	45 229	0,01
3 280 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,000 %	GBP	20/06/2050	50 385	0,01
159 835 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 4,500 %	MXN	14/12/2022	6 163	0,00
116 890 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 5,100 %	MXN	10/12/2025	29 408	0,00
6 670 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,565 %	MYR	14/03/2024	64 940	0,01
157 600 000	Fixe 1,240 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	29/10/2030	137 222	0,01
46 420 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 1,000 %	NOK	18/03/2031	1 396	0,00
25 310 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,345 %	PLN	16/06/2023	1 283	0,00
9 910 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,750 %	PLN	16/12/2025	14 018	0,00
630 000	Flottant (SGD 6 mois SORF6)	Fixe 1,250 %	SGD	16/09/2030	8 702	0,00
30 330 000	Fixe 0,750 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2023	27 323	0,00
24 810 000	Fixe 1,543 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/11/2035	24 935	0,00
2 480 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	USD	02/12/2050	7 833	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					970 796	0,09

Swaps sur défaillance de crédit						
24 600 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2023	68 165	0,01
1 840 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	28 215	0,00
320 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	4 369	0,00
120 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Mexique)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	2 737	0,00
10 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pérou)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	25	0,00
740 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	9 293	0,00
1 000 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	5 981	0,00
150 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	2 089	0,00
520 000	Flottant (Obligation étrangère de la Fédération de Russie - Eurobond)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	9 757	0,00
68 900 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	357 081	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
2 850 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 10)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	93 038	0,01
2 950 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	264 907	0,02
1 550 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 8)	Fixe 3,000 %	USD	17/10/2057	88 191	0,01
1 500 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 10)	Fixe 3,000 %	USD	17/11/2059	86 798	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					1 020 646	0,09
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					1 991 442	0,18

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
46 330 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,920 %	AUD	04/09/2028	(38 297)	(0,00)
18 390 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,240 %	AUD	28/10/2030	(114 419)	(0,01)
28 030 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,250 %	AUD	09/11/2030	(39 360)	(0,00)
8 160 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,000 %	AUD	16/12/2030	(69 090)	(0,01)
3 100 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,230 %	BRL	02/01/2023	(1 148)	(0,00)
19 425 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,930 %	BRL	02/01/2024	(44 837)	(0,01)
64 450 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,700 %	CAD	18/11/2023	(4 781)	(0,00)
56 890 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,250 %	CAD	16/12/2023	(3 312)	(0,00)
55 910 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,810 %	CAD	30/09/2024	(68 354)	(0,01)
36 270 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,812 %	CAD	17/11/2024	(10 163)	(0,00)
17 120 000	Fixe 1,430 %	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	CAD	09/11/2030	(34 887)	(0,00)
11 680 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,500 %	CAD	19/03/2031	(22 361)	(0,00)
33 190 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2027	(1 384)	(0,00)
930 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2030	(946)	(0,00)
46 390 000	Fixe 2,500 %	Flottant (CNY 3 mois LIBOR)	CNY	17/03/2023	(6 832)	(0,00)
17 960 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	18/05/2025	(2 844)	(0,00)
16 380 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(40 306)	(0,00)
9 380 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	(37 285)	(0,00)
46 380 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/06/2030	(224 181)	(0,02)
33 430 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(90 899)	(0,01)
1 050 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2035	(10 944)	(0,00)
11 090 000	Fixe 0,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	19/06/2040	(13 346)	(0,00)
1 940 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2040	(24 252)	(0,00)
2 240 000	Fixe 0,100 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	02/12/2050	(449)	(0,00)
3 860 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2050	(13 693)	(0,00)
1 440 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	GBP	20/03/2039	(62 108)	(0,01)
1 560 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	GBP	16/12/2050	(25 410)	(0,00)
425 400 000	Fixe 0,250 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2030	(3 439)	(0,00)
4 937 890 000	Fixe 0,144 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	13/11/2030	(12 281)	(0,00)
410 890 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2041	(17 726)	(0,00)
197 430 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	20/06/2050	(11 147)	(0,00)
166 450 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 0,750 %	NOK	16/12/2025	(101 655)	(0,01)
6 860 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 1,750 %	NZD	19/03/2030	(5 230)	(0,00)
49 300 000	Fixe 0,250 %	Flottant (PLN 3 mois WIBOR)	PLN	16/12/2021	(4 833)	(0,00)
317 400 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 0,000 %	SEK	16/12/2025	(44 257)	(0,01)
36 060 000	Fixe 0,750 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	18/06/2030	(10 191)	(0,00)
138 530 000	Flottant (THB 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	THB	16/12/2025	(6 334)	(0,00)
30 600 000	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/07/2024	(8 250)	(0,00)
18 150 000	Flottant (USD 3 mois SOFR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2024	(11 338)	(0,00)
3 670 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2025	(12 271)	(0,00)
34 550 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	18/06/2030	(255 207)	(0,03)
20 060 000	Fixe 1,190 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2030	(48 517)	(0,01)
22 440 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,245 %	USD	24/11/2030	(11 757)	(0,00)
1 630 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2030	(4 198)	(0,00)
8 600 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	19/06/2040	(92 722)	(0,01)
8 450 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	20/06/2050	(60 095)	(0,01)
82 156 898	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 4,000 %	ZAR	16/06/2023	(31 066)	(0,00)
123 430 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 5,250 %	ZAR	17/03/2026	(66 779)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(1 825 181)	(0,17)
Swaps sur défaillance de crédit						
800 000	Flottant (Unibail-Rodamco-Westfield S.E.)	Fixe 1,000 %	EUR	20/06/2024	(16 798)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
3 610 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(2 017)	(0,00)
500 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(323)	(0,00)
160 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(105)	(0,00)
110 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(69)	(0,00)
160 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(94)	(0,00)
4 300 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(2 957)	(0,00)
510 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(254)	(0,00)
780 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(381)	(0,00)
100 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(537)	(0,00)
150 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(800)	(0,00)
40 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(212)	(0,00)
290 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(1 538)	(0,00)
180 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(979)	(0,00)
10 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(57)	(0,00)
32 325 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 28 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2022	(117 957)	(0,01)
1 400 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 10)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	(1 291)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(146 369)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(1 971 550)	(0,18)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût EUR 1 085 460 046)					1 103 734 814	103,73
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(39 763 944)	(3,73)
CAPITAUX PROPRES					1 063 970 870	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût EUR 1 089 570 410)					1 101 807 741	103,55
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers (coût EUR (2 698 282))					(2 659 061)	(0,25)
Plus-value latente sur contrats à terme					1 486 586	0,14
Moins-value latente sur contrats à terme					(168 528)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					7 424 409	0,70
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(1 261 868)	(0,12)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					2 813 916	0,26
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(5 007 752)	(0,47)
Valeur de marché des options achetées (coût EUR 671 010)					414 912	0,04
Valeur de marché des options vendues (coût EUR (2 083 092))					(1 135 433)	(0,11)
Plus-value latente sur contrats de swaps					1 991 442	0,18
Moins-value latente sur contrats de swaps					(1 971 550)	(0,18)
Autres actifs et passifs					(39 763 944)	(3,73)
Capitaux propres					1 063 970 870	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America N.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Bank of America N.A., Barclays Capital, Inc., Citibank N.A., Credit Suisse, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A. et Morgan Stanley & Co. International Plc.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,57 % de la Valeur liquidative nette.

^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.

^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.

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

^(d) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.

^(e) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(f) Le rendement de ce fonds était de (0,570 %) au 30 novembre 2020.

^(g) Les titres TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) sont achetés sur la base d'un engagement à terme avec un principal approximatif (généralement $\pm 2,5\%$) et sans date d'échéance définie. Le montant réel du principal et la date d'échéance sont déterminés lors du dénouement, au moment où les pools de prêts hypothécaires sont attribués.

^(h) Ces titres représentent des ventes TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) couvertes par des positions longues de la GNMA (Federal National Mortgage Association). Ces montants sont communiqués séparément au poste Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers du Bilan.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 23,82 %						
Argentine						
718 594	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine	USD	1,000 %	09/07/2029	309 714	0,01
6 541 845	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine ^(c)	USD	0,125 %	09/07/2030	2 574 216	0,08
11 985 154	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine ^(c)	USD	0,125 %	09/07/2035	4 284 693	0,14
					7 168 623	0,23
Canada						
646 000	Cenovus Energy, Inc.	USD	3,000 %	15/08/2022	653 442	0,02
5 621 000	Cenovus Energy, Inc.	USD	3,800 %	15/09/2023	5 800 366	0,19
3 335 000	Cenovus Energy, Inc.	USD	5,375 %	15/07/2025	3 685 242	0,12
6 170 000	Cenovus Energy, Inc.	USD	5,250 %	15/06/2037	6 466 468	0,21
3 100 000	Cenovus Energy, Inc.	USD	6,750 %	15/11/2039	3 682 335	0,12
					20 287 853	0,66
Îles Caïmans						
1 760 000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,250 %	18/06/2025	1 810 875	0,06
Curaçao						
1 497 000	Teva Pharmaceutical Finance Co. BV—Série 2	USD	3,650 %	10/11/2021	1 509 615	0,05
France						
18 158 000	Altice France S.A. 144A ^(d)	USD	7,375 %	01/05/2026	19 133 992	0,62
315 000	Altice France S.A. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/01/2028	330 750	0,01
1 600 000	Banijay Group SAS	EUR	6,500 %	01/03/2026	1 939 855	0,07
					21 404 597	0,70
Allemagne						
2 458 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/01/2028	2 556 320	0,08
3 200 000	Commerzbank AG ^(e)	USD	7,000 %	Perp.	3 386 000	0,11
1 200 000	IHO Verwaltungs GmbH 144A ^(d)	USD	6,000 %	15/05/2027	1 248 000	0,04
2 747 000	IHO Verwaltungs GmbH 144A ^(d)	USD	6,375 %	15/05/2029	2 966 760	0,10
+ 2 850 000	Kirk Beauty One GmbH	EUR	8,750 %	15/07/2023	2 392 008	0,08
2 000 000	Schaeffler AG	EUR	3,375 %	12/10/2028	2 592 119	0,08
755 000	Vertical Holdco GmbH 144A ^(d)	USD	7,625 %	15/07/2028	813 513	0,03
					15 954 720	0,52
Irlande						
+ 3 045 000	Motion Bondco DAC 144A ^(d)	USD	6,625 %	15/11/2027	3 060 225	0,10
2 750 000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC 144A ^(d)	USD	5,000 %	15/07/2028	2 860 000	0,09
					5 920 225	0,19
Italie						
975 000	Sisal Pay SpA ^(e)	EUR	3,875 %	17/12/2026	1 164 620	0,04
Luxembourg						
6 442 000	Altice Financing S.A. 144A ^(d)	USD	7,500 %	15/05/2026	6 788 258	0,22
4 035 000	ARD Finance S.A.	EUR	5,000 %	30/06/2027	4 962 689	0,16
4 800 000	ARD Finance S.A. 144A ^(d)	USD	6,500 %	30/06/2027	5 094 000	0,17
19 180 000	Intelsat Luxembourg S.A.	USD	8,125 %	01/06/2023	671 300	0,02
4 286 000	Lincoln Financing SARL	EUR	3,625 %	01/04/2024	5 231 243	0,17
					22 747 490	0,74
Pays-Bas						
4 295 000	AerCap Holdings NV ^(e)	USD	5,875 %	10/10/2079	4 101 725	0,13
1 150 000	Ashland Services BV	EUR	2,000 %	30/01/2028	1 371 564	0,05
7 793 000	Nouryon Holding BV 144A ^(d)	USD	8,000 %	01/10/2026	8 396 957	0,27
2 225 000	OCI NV 144A ^(d)	USD	5,250 %	01/11/2024	2 325 125	0,08
2 820 000	OCI NV 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/10/2025	2 953 950	0,10
3 100 000	Sigma Holdco BV 144A ^(d)	USD	7,875 %	15/05/2026	3 088 375	0,10
3 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	2,200 %	21/07/2021	2 993	0,00
2 575 000	Trivium Packaging Finance BV 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/08/2026	2 713 406	0,09
8 273 000	Trivium Packaging Finance BV 144A ^(d)	USD	8,500 %	15/08/2027	9 048 594	0,29
5 836 000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375 %	28/02/2030	7 083 180	0,23
2 300 000	Ziggo Bond Co. BV 144A ^(d)	USD	5,125 %	28/02/2030	2 435 125	0,08
					43 520 994	1,42

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Norvège						
625 000	Adevinta ASA	EUR	2,625 %	15/11/2025	764 143	0,02
675 000	Adevinta ASA	EUR	3,000 %	15/11/2027	839 331	0,03
					1 603 474	0,05
Panama						
1 400 000	Carnival Corp.	EUR	10,125 %	01/02/2026	1 966 442	0,06
Supranationales						
10 574 000	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/08/2027	11 142 353	0,36
940 000	CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC 144A ^(d)	USD	3,125 %	01/11/2025	961 150	0,03
3 090 000	Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co.	EUR	4,375 %	15/05/2026	3 845 607	0,13
					15 949 110	0,52
Suisse						
1 565 000	Credit Suisse Group AG ^(e)	USD	6,250 %	Perp.	1 723 456	0,05
2 850 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(d)(e)}	USD	5,250 %	Perp.	3 031 298	0,10
4 690 000	UBS Group AG 144A ^{(d)(e)}	USD	7,000 %	Perp.	5 164 863	0,17
					9 919 617	0,32
Royaume-Uni						
3 000 000	Algeco Global Finance Plc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	15/02/2023	3 078 750	0,10
8 200 000	Barclays Plc. ^(e)	USD	8,000 %	Perp.	9 204 500	0,30
2 025 000	Pinewood Finance Co., Ltd.	GBP	3,250 %	30/09/2025	2 750 401	0,09
+ 2 550 000	Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc.	GBP	8,250 %	31/07/2025	3 497 416	0,11
6 960 000	Valaris Plc.	USD	5,400 %	01/12/2042	447 493	0,01
3 015 000	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/05/2029	3 275 044	0,11
					22 253 604	0,72
États-Unis						
+ 10 710 000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6,250 %	01/04/2025	11 138 400	0,36
315 000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6,500 %	01/04/2027	329 175	0,01
3 430 000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6,875 %	01/07/2028	3 661 525	0,12
10 215 000	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp.	USD	5,750 %	20/05/2027	11 594 025	0,38
1 839 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,500 %	01/06/2050	2 320 984	0,08
1 824 000	Antero Resources Corp.	USD	5,125 %	01/12/2022	1 741 920	0,06
1 465 000	Apache Corp.	USD	4,625 %	15/11/2025	1 532 756	0,05
5 040 000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250 %	01/04/2025	5 229 000	0,17
185 000	CenturyLink, Inc.	USD	5,625 %	01/04/2025	199 338	0,01
7 445 000	CenturyLink, Inc. — Série G	USD	6,875 %	15/01/2028	8 617 587	0,28
3 450 000	CenturyLink, Inc. — Série P	USD	7,600 %	15/09/2039	4 079 625	0,13
2 425 000	CenturyLink, Inc. — Série W	USD	6,750 %	01/12/2023	2 697 812	0,09
+ 8 710 000	Chemours Co.	USD	7,000 %	15/05/2025	9 058 400	0,30
320 000	CHS Via Community Health Systems, Inc.	USD	6,250 %	31/03/2023	327 200	0,01
3 491 000	Cinemark USA, Inc.	USD	4,875 %	01/06/2023	3 316 450	0,11
6 836 000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	5,750 %	01/03/2025	6 887 270	0,22
1 332 000	Continental Resources, Inc.	USD	4,500 %	15/04/2023	1 368 737	0,04
2 141 000	Continental Resources, Inc.	USD	3,800 %	01/06/2024	2 167 762	0,07
3 850 000	Continental Resources, Inc.	USD	4,900 %	01/06/2044	3 594 937	0,12
567 000	Covanta Holding Corp.	USD	5,000 %	01/09/2030	609 525	0,02
6 270 000	Dana, Inc.	USD	5,375 %	15/11/2027	6 677 550	0,22
110 000	Dana, Inc.	USD	5,625 %	15/06/2028	119 075	0,00
1 824 000	DCP Midstream Operating LP	USD	5,125 %	15/05/2029	1 942 560	0,06
3 500 000	Delta Air Lines, Inc.	USD	2,900 %	28/10/2024	3 342 500	0,11
6 831 000	Delta Air Lines, Inc.	USD	7,375 %	15/01/2026	7 684 875	0,25
4 848 000	Encompass Health Corp.	USD	4,500 %	01/02/2028	5 114 640	0,17
3 390 000	EnLink Midstream LLC	USD	5,375 %	01/06/2029	3 203 550	0,10
3 003 000	EnLink Midstream Partners LP	USD	4,400 %	01/04/2024	2 901 649	0,09
4 553 000	EnLink Midstream Partners LP	USD	5,450 %	01/06/2047	3 414 750	0,11
2 761 000	EQM Midstream Partners LP	USD	4,750 %	15/07/2023	2 824 531	0,09
4 040 000	EQM Midstream Partners LP	USD	5,500 %	15/07/2028	4 312 700	0,14
2 893 000	EQT Corp.	USD	3,000 %	01/10/2022	2 900 232	0,09
3 500 000	EQT Corp.	USD	7,875 %	01/02/2025	4 025 000	0,13
2 050 000	FirstEnergy Corp.	USD	2,650 %	01/03/2030	2 030 546	0,07
2 045 000	FirstEnergy Corp.—Série C	USD	4,850 %	15/07/2047	2 495 404	0,08
7 002 000	Ford Motor Co.	USD	9,000 %	22/04/2025	8 526 791	0,28
10 673 000	Ford Motor Co.	USD	4,750 %	15/01/2043	10 521 817	0,34
4 437 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	3,336 %	18/03/2021	4 447 840	0,14
2 989 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	3,813 %	12/10/2021	3 025 049	0,10
3 770 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	3,350 %	01/11/2022	3 815 787	0,12
1 524 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	3,087 %	09/01/2023	1 534 077	0,05

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
5 358 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	4,140 %	15/02/2023	5 519 254	0,18
8 764 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	4,375 %	06/08/2023	9 125 778	0,30
1 196 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	3,810 %	09/01/2024	1 225 413	0,04
1 800 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	4,687 %	09/06/2025	1 914 339	0,06
7 708 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	5,125 %	16/06/2025	8 335 570	0,27
5 260 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	3,375 %	13/11/2025	5 294 721	0,17
8 365 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	4,125 %	17/08/2027	8 643 425	0,28
4 212 000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	4,375 %	01/08/2028	4 496 310	0,15
3 625 000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	4,625 %	01/08/2030	4 028 281	0,13
1 306 000	General Electric Co.	USD	3,450 %	01/05/2027	1 434 615	0,05
855 000	General Motors Co.	USD	5,400 %	02/10/2023	958 472	0,03
5 097 000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	5,625 %	15/06/2024	4 816 665	0,16
345 000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	6,500 %	01/10/2025	319 125	0,01
350 000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	6,250 %	15/05/2026	325 500	0,01
3 845 000	Global Partners LP Via GLP Finance Corp.	USD	7,000 %	01/08/2027	4 114 150	0,13
500 000	HB Fuller Co.	USD	4,000 %	15/02/2027	518 125	0,02
625 000	HB Fuller Co.	USD	4,250 %	15/10/2028	645 313	0,02
2 450 000	HCA, Inc.	USD	5,875 %	01/05/2023	2 682 750	0,09
7 931 000	HCA, Inc.	USD	5,375 %	01/02/2025	8 892 634	0,29
9 850 000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2030	10 219 375	0,33
944 000	Hillenbrand, Inc.	USD	5,750 %	15/06/2025	1 019 520	0,03
1 828 000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	6,875 %	01/05/2025	2 121 906	0,07
1 698 000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,750 %	23/04/2030	2 035 613	0,07
7 345 000	L Brands, Inc.	USD	5,250 %	01/02/2028	7 638 800	0,25
5 371 000	Laredo Petroleum, Inc.	USD	9,500 %	15/01/2025	3 685 849	0,12
805 000	Lennar Corp.	USD	4,750 %	15/11/2022	856 319	0,03
4 070 000	Lennar Corp.	USD	5,875 %	15/11/2024	4 705 937	0,15
10 925 000	Level 3 Financing, Inc.	USD	5,250 %	15/03/2026	11 334 687	0,37
3 584 000	Macy's Retail Holdings LLC	USD	2,875 %	15/02/2023	3 356 570	0,11
4 000 000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc.	USD	5,625 %	01/05/2024	4 310 000	0,14
4 407 000	MGM Resorts International	USD	7,750 %	15/03/2022	4 726 507	0,15
6 085 000	MGM Resorts International	USD	6,000 %	15/03/2023	6 533 769	0,21
8 868 000	MGM Resorts International	USD	5,500 %	15/04/2027	9 510 930	0,31
1 505 000	MGM Resorts International	USD	4,750 %	15/10/2028	1 572 725	0,05
1 482 000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	4,625 %	01/08/2029	1 580 108	0,05
7 025 000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	3,500 %	15/03/2031	7 159 599	0,23
5 754 000	Navient Corp.	USD	5,000 %	15/03/2027	5 739 615	0,19
7 565 000	Newfield Exploration Co.	USD	5,625 %	01/07/2024	8 072 838	0,26
7 381 000	Nokia of America Corp.	USD	6,450 %	15/03/2029	8 229 815	0,27
4 504 000	NRG Energy, Inc.	USD	5,750 %	15/01/2028	4 920 620	0,16
4 010 000	NuStar Logistics LP	USD	5,750 %	01/10/2025	4 240 575	0,14
4 659 000	NuStar Logistics LP	USD	5,625 %	28/04/2027	4 845 360	0,16
9 792 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	2,700 %	15/08/2022	9 605 169	0,31
+ 12 215 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,000 %	15/07/2025	13 436 500	0,44
3 200 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,875 %	01/09/2025	3 244 000	0,11
20 469 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	4,400 %	15/04/2046	17 424 236	0,57
5 910 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	4,200 %	15/03/2048	4 801 875	0,16
4 747 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	4,400 %	15/08/2049	3 892 540	0,13
2 838 000	Olin Corp.	USD	5,000 %	01/02/2030	2 979 900	0,10
6 429 000	OneMain Finance Corp.	USD	8,875 %	01/06/2025	7 232 625	0,24
2 294 000	OneMain Finance Corp.	USD	6,625 %	15/01/2028	2 666 775	0,09
4 561 000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2025	4 629 415	0,15
385 000	PG&E Corp.	USD	5,000 %	01/07/2028	413 875	0,01
3 150 000	PG&E Corp.	USD	5,250 %	01/07/2030	3 449 250	0,11
1 847 000	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp.	USD	3,800 %	15/09/2030	1 919 975	0,06
956 000	Range Resources Corp.	USD	5,000 %	15/03/2023	939 270	0,03
765 000	Service Corp. International	USD	3,375 %	15/08/2030	787 950	0,03
3 623 000	Southwestern Energy Co.	USD	7,750 %	01/10/2027	3 831 322	0,12
3 633 000	Spectrum Brands, Inc.	USD	5,750 %	15/07/2025	3 764 696	0,12
2 270 000	Suburban Propane Partners LP Via Suburban Energy Finance Corp.	USD	5,500 %	01/06/2024	2 326 750	0,08
2 785 000	Suburban Propane Partners LP Via Suburban Energy Finance Corp.	USD	5,875 %	01/03/2027	2 896 400	0,09
11 601 000	Summit Midstream Holdings LLC Via Summit Midstream Finance Corp.	USD	5,750 %	15/04/2025	7 395 637	0,24
4 294 000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	5,875 %	15/04/2026	4 540 905	0,15
5 835 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01/05/2025	5 922 525	0,19
7 100 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	7,000 %	01/08/2025	7 366 250	0,24
8 260 000	TransDigm, Inc.	USD	6,500 %	15/05/2025	8 507 800	0,28
4 870 000	TransDigm, Inc.	USD	6,375 %	15/06/2026	5 076 975	0,17
1 455 000	TransDigm, Inc.	USD	7,500 %	15/03/2027	1 564 125	0,05
16 055 000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	16 616 925	0,54
989 000	TreeHouse Foods, Inc.	USD	4,000 %	01/09/2028	1 008 780	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
	930 000 TRI Pointe Group, Inc.	USD	5,700 %	15/06/2028	1 055 550	0,03
	2 451 000 TRI Pointe Group, Inc. Via TRI Pointe Homes, Inc.	USD	5,875 %	15/06/2024	2 686 909	0,09
+	250 000 Triumph Group, Inc.	USD	7,750 %	15/08/2025	219 375	0,01
	1 347 000 United Rentals North America, Inc.	USD	4,875 %	15/01/2028	1 444 658	0,05
	2 160 000 United Rentals North America, Inc.	USD	3,875 %	15/02/2031	2 273 400	0,07
	400 000 Vertical US Newco, Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/07/2027	422 000	0,01
	1 259 000 VMware, Inc.	USD	4,700 %	15/05/2030	1 530 591	0,05
	2 150 000 Western Midstream Operating LP	USD	5,375 %	01/06/2021	2 171 500	0,07
	2 910 000 Western Midstream Operating LP	USD	5,050 %	01/02/2030	3 118 181	0,10
	890 000 Western Midstream Operating LP	USD	6,250 %	01/02/2050	881 100	0,03
	980 000 Westlake Chemical Corp.	USD	3,375 %	15/06/2030	1 074 051	0,04
	5 000 WPX Energy, Inc.	USD	5,250 %	15/09/2024	5 369	0,00
	9 072 000 WPX Energy, Inc.	USD	5,875 %	15/06/2028	9 865 800	0,32
	5 626 000 Xerox Corp.	USD	4,375 %	15/03/2023	5 902 197	0,19
	790 000 Yum! Brands, Inc.	USD	3,625 %	15/03/2031	793 950	0,03
					538 727 904	17,54
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 690 297 067)					731 909 763	23,82
Participations Description du titre						
Actions ordinaires – 0,00 %						
États-Unis						
	819 Lear Corp.				118 771	0,00
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD néant)					118 771	0,00
Participations Description du titre						
Actions préférentielles – 0,08 %						
États-Unis						
	89 000 Bank of America Corp.—Série NN—Préférentielles	USD	4,375 %		2 320 230	0,08
TOTAL DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES (coût USD 2 225 000)					2 320 230	0,08
Participations Description du titre						
Fonds communs de placement – 1,06 %						
Irlande						
	32 461 621 Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(f)(g)}				32 461 621	1,06
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 32 461 621)					32 461 621	1,06
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 724 983 688)					766 810 385	24,96
Participations Description du titre						
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 71,55 %						
Australie						
	6 972 000 FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A ^(d)	USD	5,125 %	15/03/2023	7 381 605	0,24
Bermudes						
	3 676 111 Digicel Group 0.5 Ltd. 144A ^(d)	USD	8,000 %	01/04/2025	1 369 351	0,05
	607 233 Digicel Group 0.5 Ltd. 144A ^(d)	USD	7,000 %	Perp.	136 628	0,00
	3 600 000 Nabors Industries Ltd. 144A ^(d)	USD	7,250 %	15/01/2026	2 038 500	0,07
	4 110 000 NCL Corp., Ltd. 144A ^(d)	USD	10,250 %	01/02/2026	4 664 850	0,15
	3 555 000 VOC Escrow Ltd. 144A ^(d)	USD	5,000 %	15/02/2028	3 448 350	0,11
					11 657 679	0,38

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Canada						
3 823 000	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	4,375 %	15/01/2028	3 956 805	0,13
9 589 000	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	4,000 %	15/10/2030	9 660 917	0,31
11 445 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(d)	USD	6,125 %	15/04/2025	11 802 656	0,38
930 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/11/2025	963 713	0,03
40 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(d)	USD	5,000 %	30/01/2028	40 400	0,00
7 718 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/02/2029	8 219 670	0,27
8 310 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	30/01/2030	8 496 975	0,28
2 140 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/02/2031	2 182 800	0,07
3 200 000	Bombardier, Inc. 144A ^(d)	USD	8,750 %	01/12/2021	3 280 000	0,11
413 000	Bombardier, Inc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	15/03/2022	410 935	0,01
8 040 000	Bombardier, Inc. 144A ^(d)	USD	6,125 %	15/01/2023	7 537 500	0,25
70 000	Bombardier, Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	01/12/2024	62 650	0,00
7 855 000	Brookfield Residential Properties, Inc. Via Brookfield Residential US Corp. 144A ^(d)	USD	6,375 %	15/05/2025	8 080 831	0,26
699 000	Brookfield Residential Properties, Inc. Via Brookfield Residential US Corp. 144A ^(d)	USD	4,875 %	15/02/2030	691 136	0,02
970 000	Clarios Global LP 144A ^(d)	USD	6,750 %	15/05/2025	1 046 388	0,03
986 000	GFL Environmental, Inc. 144A ^(d)	USD	4,250 %	01/06/2025	1 026 673	0,03
4 350 000	GFL Environmental, Inc. 144A ^(d)	USD	3,750 %	01/08/2025	4 469 625	0,15
5 102 000	GFL Environmental, Inc. 144A ^(d)	USD	8,500 %	01/05/2027	5 688 730	0,19
5 570 000	Hudbay Minerals, Inc. 144A ^(d)	USD	6,125 %	01/04/2029	5 966 862	0,19
3 354 000	Husky III Holding Ltd. 144A ^(d)	USD	13,000 %	15/02/2025	3 622 320	0,12
2 930 000	Masonite International Corp. 144A ^(d)	USD	5,375 %	01/02/2028	3 127 775	0,10
3 375 000	Mattamy Group Corp. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/12/2027	3 585 938	0,12
1 992 000	Mattamy Group Corp. 144A ^(d)	USD	4,625 %	01/03/2030	2 106 540	0,07
2 026 000	MEG Energy Corp. 144A ^(d)	USD	7,000 %	31/03/2024	2 036 130	0,07
5 470 000	MEG Energy Corp. 144A ^(d)	USD	7,125 %	01/02/2027	5 415 300	0,18
4 980 000	Methanex Corp.	USD	5,125 %	15/10/2027	5 291 250	0,17
6 151 000	Open Text Corp. 144A ^(d)	USD	3,875 %	15/02/2028	6 397 040	0,21
5 100 000	Precision Drilling Corp.	USD	7,750 %	15/12/2023	4 080 000	0,13
507 000	Telesat Canada Via Telesat LLC 144A ^(d)	USD	4,875 %	01/06/2027	524 111	0,02
					119 771 670	3,90
Îles Caïmans						
13 208 271	Global Aircraft Leasing Co., Ltd. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/09/2024	11 755 361	0,38
688 000	Noble Holding International Ltd.	USD	7,750 %	15/01/2024	5 160	0,00
4 851 000	Noble Holding International Ltd. 144A ^(d)	USD	7,875 %	01/02/2026	1 327 040	0,04
910 000	Sands China Ltd.	USD	4,375 %	18/06/2030	988 114	0,03
3 733 200	Transocean Phoenix 2 Ltd. 144A ^(d)	USD	7,750 %	15/10/2024	3 546 540	0,12
4 560 000	Transocean Poseidon Ltd. 144A ^(d)	USD	6,875 %	01/02/2027	3 853 200	0,13
7 115 000	Transocean, Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	15/01/2026	2 098 925	0,07
5 577 000	Transocean, Inc. 144A ^(d)	USD	11,500 %	30/01/2027	2 983 695	0,10
4 265 000	Transocean, Inc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	01/02/2027	1 695 338	0,05
					28 253 373	0,92
France						
8 161 000	Altice France S.A. 144A ^(d)	USD	8,125 %	01/02/2027	9 048 509	0,29
2 350 000	Constellium S.E. 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/02/2026	2 441 532	0,08
1 350 000	Constellium S.E. 144A ^(d)	USD	5,625 %	15/06/2028	1 451 250	0,05
480 000	SPCM S.A. 144A ^(d)	USD	4,875 %	15/09/2025	497 700	0,02
					13 438 991	0,44
Allemagne						
7 430 000	Deutsche Bank AG ^(e)	USD	4,875 %	01/12/2032	7 717 912	0,25
2 400 000	Deutsche Bank AG ^(e)	USD	6,000 %	Perp.	2 382 000	0,08
3 375 000	IHO Verwaltungs GmbH 144A ^(d)	USD	4,750 %	15/09/2026	3 493 125	0,11
					13 593 037	0,44
Irlande						
2 250 000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875 %	15/07/2028	3 097 254	0,10
Italie						
3 000 000	Intesa Sanpaolo SpA 144A ^(d)	USD	5,017 %	26/06/2024	3 277 500	0,11
5 465 000	Intesa Sanpaolo SpA 144A ^(d)	USD	5,710 %	15/01/2026	6 180 915	0,20
3 275 000	UniCredit SpA 144A ^{(d)(e)}	USD	5,459 %	30/06/2035	3 549 751	0,11
					13 008 166	0,42
Jersey						
3 085 000	Adient Global Holdings Ltd. 144A ^(d)	USD	4,875 %	15/08/2026	3 131 275	0,10

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devises	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Liberia						
1 654 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A ^(d)	USD	10,875 %	01/06/2023	1 871 567	0,06
137 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A ^(d)	USD	4,250 %	15/06/2023	191 839	0,01
2 341 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A ^(d)	USD	9,125 %	15/06/2023	2 507 796	0,08
					4 571 202	0,15
Luxembourg						
6 786 000	Altice France Holding S.A. 144A ^(d)	USD	10,500 %	15/05/2027	7 702 110	0,25
4 843 000	Camelot Finance S.A. 144A ^(d)	USD	4,500 %	01/11/2026	5 091 204	0,17
3 065 000	Dana Financing Luxembourg SARL 144A ^(d)	USD	5,750 %	15/04/2025	3 202 925	0,10
2 095 000	FAGE International S.A. Via FAGE USA Dairy Industry, Inc. 144A ^(d)	USD	5,625 %	15/08/2026	2 131 663	0,07
7 628 000	Intelsat Connect Finance S.A. 144A ^(d)	USD	9,500 %	15/02/2023	2 135 840	0,07
285 000	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A ^(d)	USD	9,500 %	30/09/2022	316 350	0,01
9 165 000	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A ^(d)	USD	8,500 %	15/10/2024	6 461 325	0,21
+ 22 165 000	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A ^(d)	USD	9,750 %	15/07/2025	15 654 031	0,51
6 490 000	Intelsat S.A.	USD	4,500 %	15/06/2025	2 166 037	0,07
14 673 000	Telecom Italia Capital S.A.	USD	7,200 %	18/07/2036	19 074 900	0,62
292 000	Telecom Italia Capital S.A.	USD	7,721 %	04/06/2038	400 770	0,01
					64 337 155	2,09
Pays-Bas						
3 090 000	Alcoa Nederland Holding BV 144A ^(d)	USD	7,000 %	30/09/2026	3 321 750	0,11
4 680 000	Alcoa Nederland Holding BV 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/12/2027	5 066 100	0,16
900 000	Alcoa Nederland Holding BV 144A ^(d)	USD	6,125 %	15/05/2028	993 375	0,03
448 000	Sensata Technologies BV 144A ^(d)	USD	5,000 %	01/10/2025	498 400	0,02
					9 879 625	0,32
Panama						
1 430 000	Carnival Corp. 144A ^(d)	USD	7,625 %	01/03/2026	1 517 588	0,05
2 025 000	Carnival Corp. 144A ^(d)	USD	9,875 %	01/08/2027	2 389 500	0,08
					3 907 088	0,13
Supranationales						
4 015 000	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	30/04/2025	4 270 956	0,14
372 000	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/08/2027	391 065	0,01
1 340 000	Axalta Coating Systems LLC Via Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 144A ^(d)	USD	4,750 %	15/06/2027	1 420 400	0,05
10 225 000	Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co. 144A ^(d)	USD	8,500 %	15/05/2027	10 940 750	0,36
2 021 000	Herbalife Nutrition Ltd. Via HLF Financing, Inc. 144A ^(d)	USD	7,875 %	01/09/2025	2 223 100	0,07
3 023 000	JBS USA LUX S.A. Via JBS USA Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	15/06/2025	3 132 584	0,10
1 325 000	JBS USA LUX S.A. Via JBS USA Food Co. Via JBS USA Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/04/2029	1 525 406	0,05
4 069 000	JBS USA LUX S.A. Via JBS USA Food Co. Via JBS USA Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/01/2030	4 613 229	0,15
9 096 000	Titan Acquisition Ltd. Via Titan Co-Borrower LLC 144A ^(d)	USD	7,750 %	15/04/2026	9 505 320	0,31
					38 022 810	1,24
Royaume-Uni						
3 100 000	Algeco Global Finance 2 Plc. 144A ^(d)	USD	10,000 %	15/08/2023	3 131 000	0,10
3 676 000	EG Global Finance Plc. 144A ^(d)	USD	6,750 %	07/02/2025	3 804 660	0,12
7 530 000	EG Global Finance Plc. 144A ^(d)	USD	8,500 %	30/10/2025	8 132 400	0,27
3 457 000	International Game Technology Plc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/01/2029	3 668 741	0,12
1 300 000	Natwest Group Plc.—Série U ^(e)	USD	2,540 %	Perp.	1 233 375	0,04
300 000	TransDigm UK Holdings Plc.	USD	6,875 %	15/05/2026	319 500	0,01
4 170 000	Tronox Finance Plc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/10/2025	4 305 525	0,14
4 295 000	Valaris Plc.	USD	5,750 %	01/10/2044	209 381	0,01
6 100 000	Virgin Media Finance Plc. 144A ^(d)	USD	5,000 %	15/07/2030	6 427 875	0,21
4 372 000	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/08/2026	4 590 600	0,15
					35 823 057	1,17
États-Unis						
780 000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	5,625 %	15/02/2023	788 775	0,03
439 000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	6,500 %	01/03/2024	453 268	0,02
3 352 000	Acadia Healthcare Co., Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/07/2028	3 620 160	0,12
4 450 000	Acrisure LLC Via Acrisure Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	8,125 %	15/02/2024	4 694 750	0,15
5 170 000	Acrisure LLC Via Acrisure Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/11/2025	5 350 950	0,17
1 405 000	AdaptHealth LLC 144A ^(d)	USD	6,125 %	01/08/2028	1 517 400	0,05
6 700 000	Adient US LLC 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/05/2026	7 286 250	0,24
6 781 000	ADT Security Corp.	USD	4,125 %	15/06/2023	7 137 002	0,23

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
5 705 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC	USD	5,750 %	15/03/2025	5 897 544	0,19
5 175 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	7,500 %	15/03/2026	5 821 875	0,19
4 875 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/01/2027	5 130 937	0,17
4 205 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/02/2028	4 546 656	0,15
4 725 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	3,500 %	15/03/2029	4 724 338	0,15
3 656 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	4,875 %	15/02/2030	3 998 750	0,13
667 000	Allegheny Technologies, Inc. 144A ^(d)	USD	3,500 %	15/06/2025	818 446	0,03
4 479 000	Allen Media LLC Via Allen Media Co-Issuer, Inc. 144A ^(d)	USD	10,500 %	15/02/2028	4 602 172	0,15
12 202 000	Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer 144A ^(d)	USD	6,750 %	15/10/2027	13 178 160	0,43
4 932 000	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A ^(d)	USD	6,625 %	15/07/2026	5 314 230	0,17
9 924 000	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A ^(d)	USD	9,750 %	15/07/2027	11 040 450	0,36
2 532 000	Allison Transmission, Inc. 144A ^(d)	USD	3,750 %	30/01/2031	2 547 825	0,08
+ 8 784 000	AMC Entertainment Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	10,500 %	15/04/2025	7 027 200	0,23
5 134 000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/05/2026	5 365 030	0,17
882 000	American Woodmark Corp. 144A ^(d)	USD	4,875 %	15/03/2026	901 845	0,03
6 095 000	Amkor Technology, Inc. 144A ^(d)	USD	6,625 %	15/09/2027	6 628 312	0,22
5 371 000	ANGI Group LLC 144A ^(d)	USD	3,875 %	15/08/2028	5 350 859	0,17
2 273 000	Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/03/2027	2 091 160	0,07
4 668 000	Apache Corp.	USD	4,375 %	15/10/2028	4 714 680	0,15
3 365 000	Apache Corp.	USD	4,250 %	15/01/2030	3 339 763	0,11
4 383 000	APX Group, Inc. 144A ^(d)	USD	6,750 %	15/02/2027	4 739 119	0,15
823 000	Aramark Services, Inc. 144A ^(d)	USD	6,375 %	01/05/2025	880 610	0,03
501 000	Arches Buyer, Inc. 144A ^(d)	USD	6,125 %	01/12/2028	516 656	0,02
412 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,500 %	01/03/2028	429 510	0,01
275 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,750 %	01/03/2030	292 875	0,01
3 109 000	Avient Corp. 144A ^(d)	USD	5,750 %	15/05/2025	3 330 516	0,11
6 355 000	Axalta Coating Systems LLC 144A ^(d)	USD	3,375 %	15/02/2029	6 466 212	0,21
9 645 000	Banff Merger Sub, Inc. 144A ^(d)	USD	9,750 %	01/09/2026	10 380 431	0,34
1 704 000	Bank of New York Mellon Corp.—Série G ^(e)	USD	4,700 %	Perp.	1 870 515	0,06
18 835 000	Bausch Health Americas, Inc. 144A ^(d)	USD	9,250 %	01/04/2026	20 977 481	0,68
2 375 000	Bausch Health Americas, Inc. 144A ^(d)	USD	8,500 %	31/01/2027	2 627 344	0,09
16 248 000	Beacon Roofing Supply, Inc. 144A ^(d)	USD	4,875 %	01/11/2025	16 654 200	0,54
4 975 000	Berry Global, Inc. 144A ^(d)	USD	5,625 %	15/07/2027	5 329 469	0,17
4 300 000	Berry Petroleum Co., LLC 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/02/2026	3 461 500	0,11
2 243 000	Black Knight InfoServ LLC 144A ^(d)	USD	3,625 %	01/09/2028	2 282 253	0,07
3 092 000	Boeing Co.	USD	2,750 %	01/02/2026	3 173 010	0,10
3 092 000	Boeing Co.	USD	3,625 %	01/02/2031	3 279 561	0,11
1 492 000	Booz Allen Hamilton, Inc. 144A ^(d)	USD	3,875 %	01/09/2028	1 555 485	0,05
1 632 000	BorgWarner, Inc. 144A ^(d)	USD	5,000 %	01/10/2025	1 913 651	0,06
2 548 000	Boxer Parent Co., Inc. 144A ^(d)	USD	7,125 %	02/10/2025	2 758 210	0,09
1 668 000	Boyd Gaming Corp.	USD	6,000 %	15/08/2026	1 745 145	0,06
3 600 000	Boyd Gaming Corp.	USD	4,750 %	01/12/2027	3 659 422	0,12
1 199 000	Boyd Gaming Corp. 144A ^(d)	USD	8,625 %	01/06/2025	1 336 885	0,04
2 310 000	Broadcom, Inc.	USD	4,300 %	15/11/2032	2 741 485	0,09
700 000	Buckeye Partners LP	USD	4,350 %	15/10/2024	708 750	0,02
6 019 000	Buckeye Partners LP	USD	3,950 %	01/12/2026	5 876 049	0,19
3 160 000	Buckeye Partners LP 144A ^(d)	USD	4,125 %	01/03/2025	3 175 800	0,10
2 095 000	Buckeye Partners LP 144A ^(d)	USD	4,500 %	01/03/2028	2 095 000	0,07
9 419 000	Builders FirstSource, Inc. 144A ^(d)	USD	6,750 %	01/06/2027	10 219 615	0,33
812 000	Builders FirstSource, Inc. 144A ^(d)	USD	5,000 %	01/03/2030	883 050	0,03
1 593 000	Burlington Stores, Inc. 144A ^(d)	USD	2,250 %	15/04/2025	2 004 106	0,07
1 822 000	BWX Technologies, Inc. 144A ^(d)	USD	4,125 %	30/06/2028	1 901 713	0,06
489 000	BY Crown Parent LLC Via BY Bond Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	4,250 %	31/01/2026	504 893	0,02
200 000	Cablevision Lightpath LLC 144A ^(d)	USD	3,875 %	15/09/2027	202 500	0,01
200 000	Cablevision Lightpath LLC 144A ^(d)	USD	5,625 %	15/09/2028	210 000	0,01
2 643 000	Caesars Entertainment, Inc. 144A ^(d)	USD	6,250 %	01/07/2025	2 841 225	0,09
5 013 000	Caesars Entertainment, Inc. 144A ^(d)	USD	8,125 %	01/07/2027	5 539 365	0,18
2 175 000	Caesars Resort Collection LLC Via CRC Finco, Inc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/07/2025	2 316 375	0,08
7 101 000	Caesars Resort Collection LLC Via CRC Finco, Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/10/2025	7 154 257	0,23
8 950 000	Calpine Corp. 144A ^(d)	USD	5,250 %	01/06/2026	9 296 812	0,30
11 765 000	Calpine Corp. 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/02/2028	12 235 600	0,40
4 220 000	Calpine Corp. 144A ^(d)	USD	5,125 %	15/03/2028	4 446 825	0,15
4 717 000	Cars.com, Inc. 144A ^(d)	USD	6,375 %	01/11/2028	4 882 095	0,16
6 160 000	Carvana Co. 144A ^(d)	USD	5,625 %	01/10/2025	6 221 600	0,20
2 640 000	Castle US Holding Corp. 144A ^(d)	USD	9,500 %	15/02/2028	2 521 200	0,08

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
13 771 000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A ^(d)	USD	5,750 %	15/02/2026	14 304 626	0,47
13 817 000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/05/2026	14 438 765	0,47
6 389 000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A ^(d)	USD	4,750 %	01/03/2030	6 804 285	0,22
2 650 000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/08/2030	2 802 375	0,09
3 105 000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A ^(d)	USD	4,250 %	01/02/2031	3 236 963	0,11
1 356 000	CD&R Smokey Buyer, Inc. 144A ^(d)	USD	6,750 %	15/07/2025	1 457 700	0,05
2 597 000	Cedar Fair LP Via Canada's Wonderland Co. Via Magnum Management Corp. Via Millennium Op 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/05/2025	2 726 850	0,09
3 935 000	Centene Corp.	USD	4,625 %	15/12/2029	4 316 105	0,14
10 382 000	Centene Corp.	USD	3,375 %	15/02/2030	10 935 672	0,36
3 401 000	Central Garden & Pet Co.	USD	4,125 %	15/10/2030	3 571 050	0,12
2 145 000	CenturyLink, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	15/12/2026	2 244 206	0,07
2 470 000	Change Healthcare Holdings LLC Via Change Healthcare Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/03/2025	2 516 313	0,08
2 470 000	Charles Schwab Corp.—Série G ^(e)	USD	5,375 %	Perp.	2 761 929	0,09
5 425 000	Chemours Co. 144A ^(d)	USD	5,750 %	15/11/2028	5 560 625	0,18
4 403 000	Cheniere Energy Partners LP	USD	5,250 %	01/10/2025	4 524 082	0,15
3 550 000	Cheniere Energy Partners LP	USD	4,500 %	01/10/2029	3 718 625	0,12
4 745 000	Cheniere Energy, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/10/2028	4 946 662	0,16
4 211 000	Chobani LLC Via Chobani Finance Corp., Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	15/04/2025	4 411 022	0,14
1 725 000	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A ^{(c)(d)}	USD	9,875 %	30/06/2023	1 677 563	0,05
310 000	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A ^(d)	USD	8,625 %	15/01/2024	324 338	0,01
+ 3 006 000	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A ^(d)	USD	8,125 %	30/06/2024	2 806 853	0,09
4 761 000	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	15/03/2026	5 022 855	0,16
1 395 000	Cinemark USA, Inc. 144A ^(d)	USD	8,750 %	01/05/2025	1 499 625	0,05
8 465 000	Citigroup, Inc.—Série M ^(e)	USD	6,300 %	Perp.	9 025 806	0,29
2 496 000	Citigroup, Inc.—Série P ^(e)	USD	5,950 %	Perp.	2 695 680	0,09
2 507 000	Clark Equipment Co. 144A ^(d)	USD	5,875 %	01/06/2025	2 644 885	0,09
4 892 000	Cleveland-Cliffs, Inc. 144A ^(d)	USD	6,750 %	15/03/2026	5 295 590	0,17
1 526 000	CNX Resources Corp. 144A ^(d)	USD	7,250 %	14/03/2027	1 617 560	0,05
1 797 000	Cofax Corp. 144A ^(d)	USD	6,000 %	15/02/2024	1 880 111	0,06
3 963 000	CommScope Technologies LLC 144A ^(d)	USD	6,000 %	15/06/2025	4 086 844	0,13
3 000 000	CommScope, Inc. 144A ^(d)	USD	6,000 %	01/03/2026	3 180 000	0,10
2 290 000	CommScope, Inc. 144A ^(d)	USD	8,250 %	01/03/2027	2 484 650	0,08
6 880 000	CommScope, Inc. 144A ^(d)	USD	7,125 %	01/07/2028	7 344 400	0,24
7 060 000	Continental Resources, Inc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	15/01/2031	7 571 850	0,25
7 210 000	Core & Main Holdings LP 144A ^(d)	USD	8,625 %	15/09/2024	7 399 262	0,24
3 901 000	Core & Main LP 144A ^(d)	USD	6,125 %	15/08/2025	4 027 782	0,13
9 508 000	Cornerstone Building Brands, Inc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	15/04/2026	10 007 170	0,33
403 000	Cornerstone Building Brands, Inc. 144A ^(d)	USD	6,125 %	15/01/2029	428 188	0,01
5 212 000	Cornerstone Chemical Co. 144A ^(d)	USD	6,750 %	15/08/2024	4 925 340	0,16
2 095 000	CP Atlas Buyer, Inc. 144A ^(d)	USD	7,000 %	01/12/2028	2 184 038	0,07
9 960 000	CSC Holdings LLC 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/05/2026	10 408 200	0,34
2 615 000	CSC Holdings LLC 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/04/2027	2 771 900	0,09
1 941 000	CSC Holdings LLC 144A ^(d)	USD	5,750 %	15/01/2030	2 115 690	0,07
18 339 000	CSC Holdings LLC 144A ^(d)	USD	4,625 %	01/12/2030	18 843 322	0,61
6 208 000	CSC Holdings LLC 144A ^(d)	USD	3,375 %	15/02/2031	6 083 840	0,20
5 337 000	Cumulus Media New Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	6,750 %	01/07/2026	5 243 602	0,17
3 747 000	Curo Group Holdings Corp. 144A ^(d)	USD	8,250 %	01/09/2025	3 208 369	0,10
4 455 000	DaVita, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	01/06/2030	4 711 162	0,15
4 970 000	DaVita, Inc. 144A ^(d)	USD	3,750 %	15/02/2031	4 945 150	0,16
6 125 000	DCP Midstream Operating LP	USD	5,375 %	15/07/2025	6 615 000	0,22
5 358 000	Dealer Tire LLC Via DT Issuer LLC 144A ^(d)	USD	8,000 %	01/02/2028	5 538 832	0,18
7 628 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(d)	USD	7,125 %	15/06/2024	7 933 120	0,26
4 232 000	Delta Air Lines, Inc. 144A ^(d)	USD	7,000 %	01/05/2025	4 846 444	0,16
1 773 000	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A ^(d)	USD	5,375 %	15/08/2026	1 374 075	0,04
11 900 000	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A ^(d)	USD	6,625 %	15/08/2027	6 902 000	0,22
10 464 000	DISH DBS Corp.	USD	5,875 %	15/07/2022	10 987 200	0,36
8 780 000	DISH DBS Corp.	USD	5,000 %	15/03/2023	9 175 100	0,30
4 435 000	DISH DBS Corp.	USD	7,750 %	01/07/2026	5 089 162	0,17
6 750 000	DISH DBS Corp.	USD	7,375 %	01/07/2028	7 391 250	0,24
2 886 000	Dun & Bradstreet Corp. 144A ^(d)	USD	6,875 %	15/08/2026	3 102 450	0,10
2 913 000	Dun & Bradstreet Corp. 144A ^(d)	USD	10,250 %	15/02/2027	3 284 408	0,11
4 890 000	Energizer Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	7,750 %	15/01/2027	5 342 325	0,17
2 590 000	Energizer Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	4,375 %	31/03/2029	2 667 700	0,09
4 020 000	EnPro Industries, Inc.	USD	5,750 %	15/10/2026	4 306 425	0,14
4 129 000	Entercom Media Corp. 144A ^(d)	USD	7,250 %	01/11/2024	3 994 807	0,13
10 791 000	Entercom Media Corp. 144A ^(d)	USD	6,500 %	01/05/2027	10 413 315	0,34
2 083 000	Enviva Partners LP Via Enviva Partners Finance Corp. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/01/2026	2 218 395	0,07
4 005 000	EQM Midstream Partners LP 144A ^(d)	USD	6,500 %	01/07/2027	4 435 537	0,14
5 899 000	ESH Hospitality, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	01/10/2027	6 016 980	0,20

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
2 947 000	EW Scripps Co. 144A ^(d)	USD	5,125 %	15/05/2025	2 965 419	0,10
3 034 000	Expedia Group, Inc. 144A ^(d)	USD	6,250 %	01/05/2025	3 468 590	0,11
1 190 000	Expedia Group, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	01/08/2027	1 309 214	0,04
3 842 000	Exterran Energy Solutions LP Via EES Finance Corp.	USD	8,125 %	01/05/2025	3 169 650	0,10
2 050 000	FirstEnergy Transmission LLC 144A ^(d)	USD	5,450 %	15/07/2044	2 544 743	0,08
300 000	Flex Acquisition Co., Inc. 144A ^(d)	USD	6,875 %	15/01/2025	306 000	0,01
1 582 000	Forterra Finance LLC Via FRTA Finance Corp. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/07/2025	1 692 740	0,06
6 775 000	Freedom Mortgage Corp. 144A ^(d)	USD	7,625 %	01/05/2026	6 927 437	0,23
584 000	Frontier Communications Corp. 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/10/2027	616 120	0,02
1 716 000	Frontier Communications Corp. 144A ^(d)	USD	5,000 %	01/05/2028	1 750 320	0,06
2 210 000	Gartner, Inc. 144A ^(d)	USD	3,750 %	01/10/2030	2 303 925	0,08
4 316 000	Getty Images, Inc. 144A ^(d)	USD	9,750 %	01/03/2027	4 510 220	0,15
5 135 000	Global Medical Response, Inc. 144A ^(d)	USD	6,500 %	01/10/2025	5 301 887	0,17
6 625 000	Global Partners LP Via GLP Finance Corp. 144A ^(d)	USD	6,875 %	15/01/2029	2 818 594	0,09
2 785 000	Go Daddy Operating Co., LLC Via GD Finance Co., Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	01/12/2027	2 948 619	0,10
2 693 000	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	9,500 %	31/05/2025	3 032 991	0,10
4 467 000	Graham Holdings Co. 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/06/2026	4 735 020	0,15
1 769 000	Graphic Packaging International LLC 144A ^(d)	USD	3,500 %	15/03/2028	1 848 605	0,06
1 915 000	Gray Television, Inc. 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/05/2027	2 120 863	0,07
1 279 000	Griffon Corp.	USD	5,750 %	01/03/2028	1 362 135	0,04
1 997 000	Group 1 Automotive, Inc. 144A ^(d)	USD	4,000 %	15/08/2028	2 051 918	0,07
5 938 000	GrubHub Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/07/2027	6 257 167	0,20
4 626 000	GTCR AP Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	15/05/2027	5 013 427	0,16
2 802 000	H&E Equipment Services, Inc.	USD	5,625 %	01/09/2025	2 935 095	0,10
2 848 000	Herc Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/07/2027	3 011 760	0,10
3 140 000	Hexion, Inc. 144A ^(d)	USD	7,875 %	15/07/2027	3 387 275	0,11
7 171 000	H-Food Holdings LLC Via Hearthside Finance Co., Inc. 144A ^(d)	USD	8,500 %	01/06/2026	7 395 094	0,24
2 850 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,875 %	15/01/2030	3 081 563	0,10
1 775 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A ^(d)	USD	5,375 %	01/05/2025	1 885 938	0,06
748 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/05/2028	807 840	0,03
2 624 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A ^(d)	USD	4,000 %	01/05/2031	2 771 600	0,09
7 460 000	HLF Financing SARL LLC Via Herbalife International, Inc. 144A ^(d)	USD	7,250 %	15/08/2026	7 879 625	0,26
1 090 000	Hologic, Inc. 144A ^(d)	USD	3,250 %	15/02/2029	1 117 250	0,04
880 000	Howard Hughes Corp. 144A ^(d)	USD	5,375 %	01/08/2028	933 900	0,03
7 803 000	HUB International Ltd. 144A ^(d)	USD	7,000 %	01/05/2026	8 193 150	0,27
1 235 000	IAA, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/06/2027	1 309 100	0,04
9 978 000	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,750 %	15/09/2024	10 339 702	0,34
4 639 000	iHeartCommunications, Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/08/2027	4 778 170	0,16
1 550 000	iHeartCommunications, Inc. 144A ^(d)	USD	4,750 %	15/01/2028	1 569 375	0,05
1 555 000	Illuminate Buyer LLC Via Illuminate Holdings IV, Inc. 144A ^(d)	USD	9,000 %	01/07/2028	1 726 050	0,06
2 495 000	Ingevity Corp. 144A ^(d)	USD	4,500 %	01/02/2026	2 569 850	0,08
1 240 000	Ingevity Corp. 144A ^(d)	USD	3,875 %	01/11/2028	1 264 800	0,04
1 598 000	Installed Building Products, Inc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/02/2028	1 701 870	0,06
2 104 000	IRB Holding Corp. 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/06/2025	2 298 620	0,08
11 870 000	IRB Holding Corp. 144A ^(d)	USD	6,750 %	15/02/2026	12 315 125	0,40
5 930 000	Iron Mountain, Inc. 144A ^(d)	USD	5,000 %	15/07/2028	6 189 200	0,20
3 110 000	Iron Mountain, Inc. 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/02/2031	3 176 119	0,10
5 185 000	J2 Global, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/10/2030	5 424 806	0,18
1 850 000	Jaguar Holding Co. II Via PPD Development LP 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/06/2025	1 942 500	0,06
1 831 000	Jaguar Holding Co. II Via PPD Development LP 144A ^(d)	USD	5,000 %	15/06/2028	1 959 170	0,06
2 070 000	JELD-WEN, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/12/2025	2 124 338	0,07
5 394 000	JELD-WEN, Inc. 144A ^(d)	USD	4,875 %	15/12/2027	5 717 640	0,19
2 447 000	KBR, Inc. 144A ^(d)	USD	4,750 %	30/09/2028	2 544 880	0,08
1 030 000	Ken Garff Automotive LLC 144A ^(d)	USD	4,875 %	15/09/2028	1 060 900	0,03
5 444 000	KFC Holding Co. Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC 144A ^(d)	USD	5,250 %	01/06/2026	5 675 370	0,19
22 940 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	3,000 %	01/06/2026	23 904 432	0,78
2 501 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	4,625 %	30/01/2029	2 863 126	0,09
1 658 000	Kraft Heinz Foods Co. 144A ^(d)	USD	4,250 %	01/03/2031	1 846 033	0,06
10 704 000	Kraft Heinz Foods Co. 144A ^(d)	USD	4,875 %	01/10/2049	12 051 800	0,39
2 964 000	Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/04/2025	3 067 740	0,10
9 995 000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	9,000 %	15/08/2023	10 269 862	0,33
1 430 000	L Brands, Inc. 144A ^(d)	USD	6,875 %	01/07/2025	1 549 763	0,05
5 736 000	LABL Escrow Issuer LLC 144A ^(d)	USD	6,750 %	15/07/2026	6 151 860	0,20
3 817 000	LABL Escrow Issuer LLC 144A ^(d)	USD	10,500 %	15/07/2027	4 255 955	0,14
179 000	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	4,875 %	15/05/2028	199 585	0,01
4 030 000	LD Holdings Group LLC 144A ^(d)	USD	6,500 %	01/11/2025	4 261 725	0,14
5 270 000	Lennar Corp.	USD	5,375 %	01/10/2022	5 685 012	0,19
13 177 000	Level 3 Financing, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/09/2027	13 769 965	0,45
5 487 000	Level 3 Financing, Inc. 144A ^(d)	USD	4,250 %	01/07/2028	5 679 045	0,19
3 035 000	Level 3 Financing, Inc. 144A ^(d)	USD	3,625 %	15/01/2029	3 050 175	0,10

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
9 360 000	Lions Gate Capital Holdings LLC 144A ^(d)	USD	5,875 %	01/11/2024	9 383 400	0,31
1 280 000	Lithia Motors, Inc. 144A ^(d)	USD	4,375 %	15/01/2031	1 359 718	0,04
3 800 000	Live Nation Entertainment, Inc. 144A ^(d)	USD	2,000 %	15/02/2025	3 786 092	0,12
2 254 000	Live Nation Entertainment, Inc. 144A ^(d)	USD	5,625 %	15/03/2026	2 282 175	0,07
4 572 000	Logan Merger Sub, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/09/2027	4 766 310	0,16
2 301 000	LPL Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	15/09/2025	2 395 916	0,08
4 069 000	Macy's, Inc. 144A ^(d)	USD	8,375 %	15/06/2025	4 455 555	0,15
5 788 000	Manitowoc Co., Inc. 144A ^(d)	USD	9,000 %	01/04/2026	6 236 570	0,20
1 372 000	Marriott International, Inc.	USD	4,625 %	15/06/2030	1 584 386	0,05
906 000	Marriott International, Inc.—Série EE	USD	5,750 %	01/05/2025	1 050 154	0,03
649 000	MasTec, Inc. 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/08/2028	681 450	0,02
5 919 000	Match Group Holdings II LLC 144A ^(d)	USD	4,625 %	01/06/2028	6 274 140	0,20
267 000	Match Group Holdings II LLC 144A ^(d)	USD	4,125 %	01/08/2030	280 684	0,01
3 125 000	Mattel, Inc.	USD	3,150 %	15/03/2023	3 164 063	0,10
2 646 000	Mattel, Inc. 144A ^(d)	USD	6,750 %	31/12/2025	2 801 453	0,09
2 085 000	Mattel, Inc. 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/12/2027	2 303 925	0,08
15 401 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A ^(d)	USD	7,250 %	15/04/2025	15 593 512	0,51
3 124 000	MEDNAX, Inc. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/01/2027	3 363 142	0,11
6 265 000	Mercer International, Inc.	USD	7,375 %	15/01/2025	6 531 262	0,21
3 140 000	Mercer International, Inc.	USD	5,500 %	15/01/2026	3 155 700	0,10
3 663 000	Meredith Corp.	USD	6,875 %	01/02/2026	3 649 264	0,12
1 437 000	Meredith Corp. 144A ^(d)	USD	6,500 %	01/07/2025	1 537 590	0,05
1 017 000	Meritor, Inc. 144A ^(d)	USD	6,250 %	01/06/2025	1 093 275	0,04
4 290 000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/06/2025	4 536 675	0,15
1 954 000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 144A ^(d)	USD	3,875 %	15/02/2029	1 975 983	0,06
1 766 000	Microchip Technology, Inc. 144A ^(d)	USD	4,250 %	01/09/2025	1 863 130	0,06
3 594 833	Mileage Plus Holdings LLC Via Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. 144A ^(d)	USD	6,500 %	20/06/2027	3 898 776	0,13
5 028 000	Minerals Technologies, Inc. 144A ^(d)	USD	5,000 %	01/07/2028	5 241 690	0,17
2 670 000	Molina Healthcare, Inc. 144A ^(d)	USD	3,875 %	15/11/2030	2 830 200	0,09
4 367 000	Moog, Inc. 144A ^(d)	USD	4,250 %	15/12/2027	4 541 680	0,15
10 515 000	MPH Acquisition Holdings LLC 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/11/2028	10 304 700	0,34
194 000	MTS Systems Corp. 144A ^(d)	USD	5,750 %	15/08/2027	202 730	0,01
3 800 000	Nabors Industries, Inc.	USD	0,750 %	15/01/2024	1 263 880	0,04
783 000	Nabors Industries, Inc.	USD	5,750 %	01/02/2025	285 795	0,01
2 712 000	National CineMedia LLC 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/04/2028	2 142 480	0,07
3 900 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	6,000 %	15/01/2027	4 046 250	0,13
4 579 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/08/2028	4 739 265	0,15
2 817 000	Navient Corp.	USD	7,250 %	25/01/2022	2 968 414	0,10
3 565 000	Navient Corp.	USD	5,500 %	25/01/2023	3 720 969	0,12
11 072 000	Navient Corp.	USD	5,875 %	25/10/2024	11 653 280	0,38
4 960 000	Navient Corp.	USD	6,750 %	15/06/2026	5 375 400	0,18
3 004 000	Navistar International Corp. 144A ^(d)	USD	6,625 %	01/11/2025	3 154 200	0,10
2 334 000	NCR Corp. 144A ^(d)	USD	8,125 %	15/04/2025	2 619 915	0,09
2 579 000	Netflix, Inc.	USD	4,875 %	15/04/2028	2 946 508	0,10
2 704 000	Netflix, Inc. 144A ^(d)	USD	3,625 %	15/06/2025	2 873 000	0,09
3 826 000	New Albertsons LP	USD	7,450 %	01/08/2029	4 495 550	0,15
1 629 000	Newell Brands, Inc.	USD	4,875 %	01/06/2025	1 802 081	0,06
7 495 000	Newell Brands, Inc.	USD	4,700 %	01/04/2026	8 128 241	0,26
3 695 000	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A ^(d)	USD	5,625 %	15/07/2027	3 962 887	0,13
1 350 000	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A ^(d)	USD	4,750 %	01/11/2028	1 397 250	0,05
4 970 000	NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp.	USD	7,500 %	15/04/2026	2 074 975	0,07
1 679 000	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 144A ^(d)	USD	5,000 %	15/04/2022	1 689 494	0,06
80 000	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 144A ^(d)	USD	5,875 %	01/10/2030	88 400	0,00
2 625 000	Novelis Corp. 144A ^(d)	USD	5,875 %	30/09/2026	2 762 813	0,09
3 308 000	Novelis Corp. 144A ^(d)	USD	4,750 %	30/01/2030	3 514 750	0,11
2 401 000	NRG Energy, Inc. 144A ^(d)	USD	3,375 %	15/02/2029	2 455 023	0,08
6 402 000	NRG Energy, Inc. 144A ^(d)	USD	3,625 %	15/02/2031	6 610 065	0,22
4 868 000	Nuance Communications, Inc.	USD	5,625 %	15/12/2026	5 184 420	0,17
15 087 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,450 %	15/09/2036	14 408 085	0,47
3 163 000	ON Semiconductor Corp. 144A ^(d)	USD	3,875 %	01/09/2028	3 285 566	0,11
6 135 000	OneMain Finance Corp.	USD	5,625 %	15/03/2023	6 518 437	0,21
8 724 000	OneMain Finance Corp.	USD	7,125 %	15/03/2026	10 076 220	0,33
1 750 000	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/06/2025	1 855 000	0,06
1 025 000	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A ^(d)	USD	5,000 %	15/08/2027	1 048 063	0,03
4 369 000	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/03/2030	4 369 000	0,14
5 410 000	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/08/2023	5 856 325	0,19
8 975 000	Par Pharmaceutical, Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	01/04/2027	9 715 437	0,32
2 451 000	Pattern Energy Operations LP Via Pattern Energy Operations, Inc. 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/08/2028	2 640 953	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
3 076 000	Penn National Gaming, Inc. 144A ^(d)	USD	5,625 %	15/01/2027	3 191 350	0,10
2 431 000	PennyMac Financial Services, Inc. 144A ^(d)	USD	5,375 %	15/10/2025	2 546 473	0,08
2 676 000	Performance Food Group, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/06/2024	2 706 105	0,09
1 375 000	Performance Food Group, Inc. 144A ^(d)	USD	6,875 %	01/05/2025	1 471 250	0,05
9 975 000	PetSmart, Inc. 144A ^(d)	USD	7,125 %	15/03/2023	9 887 719	0,32
4 228 000	Pike Corp. 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/09/2028	4 418 260	0,14
3 285 000	Post Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,000 %	15/08/2026	3 416 400	0,11
11 262 000	Post Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/03/2027	11 951 797	0,39
8 095 000	Post Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,625 %	15/01/2028	8 621 175	0,28
1 809 000	Post Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/04/2030	1 894 928	0,06
7 536 000	PQ Corp. 144A ^(d)	USD	5,750 %	15/12/2025	7 809 180	0,25
1 782 000	Presidio Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	8,250 %	01/02/2028	1 946 835	0,06
1 889 000	Prestige Brands, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	15/01/2028	2 007 063	0,07
5 159 000	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/04/2024	5 494 335	0,18
4 805 000	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	3,375 %	31/08/2027	4 732 925	0,15
10 113 000	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/01/2028	10 719 780	0,35
1 197 000	PTC, Inc. 144A ^(d)	USD	3,625 %	15/02/2025	1 231 414	0,04
1 378 000	PTC, Inc. 144A ^(d)	USD	4,000 %	15/02/2028	1 436 565	0,05
2 418 000	PVH Corp.	USD	4,625 %	10/07/2025	2 646 767	0,09
4 820 000	Qorvo, Inc. 144A ^(d)	USD	3,375 %	01/04/2031	4 940 500	0,16
7 945 000	Quicken Loans LLC 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/01/2028	8 423 762	0,27
2 832 000	Radiate Holdco LLC Via Radiate Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/09/2026	2 966 520	0,10
8 870 000	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A ^(d)	USD	4,875 %	01/06/2023	9 091 750	0,30
969 000	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A ^(d)	USD	7,625 %	15/06/2025	1 051 365	0,03
2 553 000	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A ^(d)	USD	9,375 %	01/04/2027	2 808 300	0,09
2 135 000	Refinitiv US Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/05/2026	2 292 456	0,07
5 011 000	Refinitiv US Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	8,250 %	15/11/2026	5 474 517	0,18
7 430 000	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. Via LifePoint Health, Inc. 144A ^(d)	USD	9,750 %	01/12/2026	8 210 150	0,27
6 789 000	Resideo Funding, Inc. 144A ^(d)	USD	6,125 %	01/11/2026	7 118 494	0,23
341 000	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 144A ^(d)	USD	5,125 %	15/07/2023	344 410	0,01
5 204 000	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 144A ^(d)	USD	4,000 %	15/10/2027	5 340 605	0,17
7 173 000	Sabre Global, Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/11/2023	7 262 662	0,24
6 375 000	Science Applications International Corp. 144A ^(d)	USD	4,875 %	01/04/2028	6 789 375	0,22
4 665 000	Scientific Games International, Inc. 144A ^(d)	USD	8,250 %	15/03/2026	5 020 706	0,16
1 616 000	Scientific Games International, Inc. 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/05/2028	1 696 800	0,06
5 095 000	Scripps Escrow, Inc. 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/07/2027	5 171 425	0,17
4 183 000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. 144A ^(d)	USD	9,500 %	01/08/2025	4 549 012	0,15
540 000	SEG Holding LLC Via SEG Finance Corp. 144A ^(d)	USD	5,625 %	15/10/2028	570 375	0,02
3 003 000	Select Medical Corp. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/08/2026	3 213 210	0,10
4 775 000	Sensata Technologies, Inc. 144A ^(d)	USD	4,375 %	15/02/2030	5 157 000	0,17
4 050 000	Service Properties Trust	USD	4,350 %	01/10/2024	3 890 736	0,13
800 000	Service Properties Trust	USD	7,500 %	15/09/2025	891 040	0,03
2 695 000	Shift4 Payments LLC Via Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	01/11/2026	2 792 694	0,09
2 049 000	Silgan Holdings, Inc.	USD	4,125 %	01/02/2028	2 128 399	0,07
310 000	Sinclair Television Group, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/03/2030	311 938	0,01
4 440 000	Sinclair Television Group, Inc. 144A ^(d)	USD	4,125 %	01/12/2030	4 462 200	0,15
4 310 000	Sirius XM Radio, Inc. 144A ^(d)	USD	3,875 %	01/08/2022	4 396 200	0,14
732 000	Sirius XM Radio, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/07/2024	759 450	0,02
2 406 000	Sirius XM Radio, Inc. 144A ^(d)	USD	5,000 %	01/08/2027	2 553 368	0,08
6 239 000	Sirius XM Radio, Inc. 144A ^(d)	USD	4,125 %	01/07/2030	6 582 145	0,21
2 402 000	Six Flags Theme Parks, Inc. 144A ^(d)	USD	7,000 %	01/07/2025	2 594 160	0,08
2 120 000	SM Energy Co. 144A ^(d)	USD	10,000 %	15/01/2025	2 162 400	0,07
8 704 000	Solera LLC Via Solera Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	10,500 %	01/03/2024	9 095 680	0,30
2 033 000	Specialty Building Products Holdings LLC Via SBP Finance Corp. 144A ^(d)	USD	6,375 %	30/09/2026	2 129 568	0,07
3 985 000	Spirit AeroSystems, Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	15/04/2025	4 293 837	0,14
1 832 000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750 %	15/03/2032	2 809 830	0,09
1 909 000	Sprint Communications, Inc.	USD	11,500 %	15/11/2021	2 090 355	0,07
7 500 000	Sprint Communications, Inc.	USD	6,000 %	15/11/2022	8 081 250	0,26
16 932 000	Sprint Corp.	USD	7,875 %	15/09/2023	19 619 955	0,64
7 587 000	Sprint Corp.	USD	7,625 %	15/02/2025	9 132 851	0,30
4 764 000	Sprint Corp.	USD	7,625 %	01/03/2026	5 937 135	0,19
4 000 000	SRM Escrow Issuer LLC 144A ^(d)	USD	6,000 %	01/11/2028	4 185 000	0,14
5 497 000	SS&C Technologies, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	30/09/2027	5 881 790	0,19
6 616 000	Standard Industries, Inc. 144A ^(d)	USD	5,000 %	15/02/2027	6 955 202	0,23
4 729 000	Standard Industries, Inc. 144A ^(d)	USD	4,375 %	15/07/2030	5 002 620	0,16
11 397 000	Staples, Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	15/04/2026	11 567 955	0,38
3 638 000	Staples, Inc. 144A ^(d)	USD	10,750 %	15/04/2027	3 428 815	0,11
6 475 000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	4,750 %	15/03/2025	6 717 812	0,22

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
5 251 000	Station Casinos LLC 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/02/2028	5 185 362	0,17
2 484 000	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/03/2027	2 651 670	0,09
2 657 000	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/01/2029	2 789 850	0,09
436 000	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp.	USD	6,000 %	15/04/2027	465 430	0,02
2 795 000	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/05/2029	2 889 331	0,09
2 521 000	Syneos Health, Inc. 144A ^(d)	USD	3,625 %	15/01/2029	2 561 966	0,08
6 118 000	Talen Energy Supply LLC	USD	6,500 %	01/06/2025	4 099 060	0,13
2 550 000	Talen Energy Supply LLC 144A ^(d)	USD	10,500 %	15/01/2026	1 938 000	0,06
5 805 000	Talen Energy Supply LLC 144A ^(d)	USD	7,250 %	15/05/2027	6 124 275	0,20
2 860 000	Talen Energy Supply LLC 144A ^(d)	USD	6,625 %	15/01/2028	2 931 500	0,10
8 150 000	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A ^(d)	USD	4,750 %	01/10/2023	8 007 375	0,26
1 805 000	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/09/2024	1 800 488	0,06
5 377 000	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A ^(d)	USD	7,500 %	01/10/2025	5 592 080	0,18
1 730 000	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/01/2028	1 658 638	0,05
4 800 000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	5,375 %	01/02/2027	5 064 000	0,17
2 634 000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	6,500 %	15/07/2027	2 864 475	0,09
1 260 000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	5,000 %	15/01/2028	1 323 000	0,04
835 000	Taylor Morrison Communities, Inc. 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/06/2027	939 375	0,03
1 845 000	Taylor Morrison Communities, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	01/08/2030	2 057 175	0,07
+ 2 315 000	Team Health Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	6,375 %	01/02/2025	1 791 231	0,06
1 092 000	TEGNA, Inc. 144A ^(d)	USD	4,750 %	15/03/2026	1 161 615	0,04
3 681 000	TEGNA, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/03/2028	3 777 626	0,12
3 400 000	Tenet Healthcare Corp. 144A ^(d)	USD	4,625 %	01/09/2024	3 497 750	0,11
4 450 000	Tenet Healthcare Corp. 144A ^(d)	USD	7,500 %	01/04/2025	4 872 750	0,16
800 000	Tenet Healthcare Corp. 144A ^(d)	USD	6,250 %	01/02/2027	842 000	0,03
4 600 000	Tenet Healthcare Corp. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/06/2028	4 784 000	0,16
2 945 000	Terrier Media Buyer, Inc. 144A ^(d)	USD	8,875 %	15/12/2027	3 206 369	0,10
3 715 000	Tesla, Inc. 144A ^(d)	USD	5,300 %	15/08/2025	3 882 175	0,13
4 775 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,000 %	01/03/2023	4 786 937	0,16
1 790 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,000 %	15/04/2024	1 828 038	0,06
5 983 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,500 %	15/01/2026	6 244 756	0,20
1 209 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(d)	USD	3,875 %	15/04/2030	1 388 113	0,05
970 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/04/2050	1 209 774	0,04
966 000	TransDigm, Inc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	15/12/2025	1 062 600	0,03
3 076 000	Trident TPI Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	6,625 %	01/11/2025	3 114 450	0,10
1 340 000	Triumph Group, Inc. 144A ^(d)	USD	8,875 %	01/06/2024	1 484 050	0,05
2 955 000	Tronox, Inc. 144A ^(d)	USD	6,500 %	01/05/2025	3 161 850	0,10
315 000	Tronox, Inc. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/04/2026	329 569	0,01
4 216 000	Twitter, Inc. 144A ^(d)	USD	3,875 %	15/12/2027	4 432 070	0,14
9 515 000	Uber Technologies, Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	15/05/2025	10 228 625	0,33
310 000	Uber Technologies, Inc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	01/11/2026	337 125	0,01
1 005 000	Uber Technologies, Inc. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/01/2028	1 070 325	0,04
2 775 000	United Airlines Holdings, Inc.	USD	4,250 %	01/10/2022	2 788 875	0,09
4 825 000	United Natural Foods, Inc. 144A ^(d)	USD	6,750 %	15/10/2028	5 011 969	0,16
6 225 000	United Shore Financial Services LLC 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/11/2025	6 551 812	0,21
310 000	Uniti Group LP Via Uniti Fiber Holdings, Inc. Via CSL Capital LLC 144A ^(d)	USD	7,125 %	15/12/2024	305 350	0,01
1 770 000	Uniti Group LP Via Uniti Group Finance, Inc. Via CSL Capital LLC	USD	8,250 %	15/10/2023	1 774 425	0,06
3 657 000	Uniti Group LP Via Uniti Group Finance, Inc. Via CSL Capital LLC 144A ^(d)	USD	6,000 %	15/04/2023	3 752 996	0,12
1 841 000	Univar Solutions USA, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	01/12/2027	1 942 255	0,06
3 500 000	Univision Communications, Inc. 144A ^(d)	USD	6,625 %	01/06/2027	3 736 250	0,12
3 698 000	US Foods, Inc. 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/06/2024	3 753 470	0,12
2 885 000	US Foods, Inc. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/04/2025	3 083 344	0,10
10 748 000	USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance Corp.	USD	6,875 %	01/04/2026	11 204 790	0,36
3 463 000	USI, Inc. 144A ^(d)	USD	6,875 %	01/05/2025	3 579 876	0,12
658 000	Vail Resorts, Inc. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/05/2025	704 060	0,02
1 085 000	Valvoline, Inc.	USD	4,375 %	15/08/2025	1 125 688	0,04
325 000	Veritas US, Inc. Via Veritas Bermuda Ltd. 144A ^(d)	USD	7,500 %	01/02/2023	326 625	0,01
2 829 000	Verscend Escrow Corp. 144A ^(d)	USD	9,750 %	15/08/2026	3 104 828	0,10
2 255 000	Vistra Operations Co., LLC 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/09/2026	2 373 388	0,08
1 143 000	Vistra Operations Co., LLC 144A ^(d)	USD	5,625 %	15/02/2027	1 215 866	0,04
9 225 000	Vistra Operations Co., LLC 144A ^(d)	USD	5,000 %	31/07/2027	9 778 500	0,32
809 000	Vizient, Inc. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/05/2027	868 664	0,03
2 428 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	4,100 %	15/04/2050	2 608 230	0,09
1 286 000	Waste Pro USA, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/02/2026	1 334 225	0,04
8 237 000	WESCO Distribution, Inc. 144A ^(d)	USD	7,125 %	15/06/2025	9 040 107	0,29
3 202 000	West Street Merger Sub, Inc. 144A ^(d)	USD	6,375 %	01/09/2025	3 310 068	0,11
2 696 000	Western Digital Corp.	USD	4,750 %	15/02/2026	2 958 860	0,10
2 500 000	Western Midstream Operating LP	USD	5,300 %	01/03/2048	2 250 000	0,07
1 203 000	White Cap Buyer LLC 144A ^(d)	USD	6,875 %	15/10/2028	1 281 195	0,04
1 221 000	Williams Scotsman International, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/08/2028	1 269 840	0,04
3 392 000	WVG Acquisition Corp. 144A ^(d)	USD	3,875 %	15/07/2030	3 493 760	0,11

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
États-Unis – (suite)							
3 085 000	WMG Acquisition Corp. 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/02/2031	3 007 875	0,10	
1 246 000	WMG Acquisition Corp.—Série NOV 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/02/2031	1 214 850	0,04	
315 000	Wolverine Escrow LLC 144A ^(d)	USD	8,500 %	15/11/2024	265 388	0,01	
13 100 000	WR Grace & Co-Conn 144A ^(d)	USD	5,625 %	01/10/2024	14 180 750	0,46	
858 000	WR Grace & Co-Conn 144A ^(d)	USD	4,875 %	15/06/2027	909 480	0,03	
2 036 000	Wyndham Destinations, Inc. 144A ^(d)	USD	6,625 %	31/07/2026	2 295 590	0,07	
3 295 000	Wyndham Destinations, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	01/03/2030	3 385 612	0,11	
2 984 000	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/03/2025	3 058 600	0,10	
5 991 000	Xerox Holdings Corp. 144A ^(d)	USD	5,000 %	15/08/2025	6 275 572	0,20	
2 613 000	XPO Logistics, Inc. 144A ^(d)	USD	6,250 %	01/05/2025	2 808 975	0,09	
285 000	Yum! Brands, Inc. 144A ^(d)	USD	7,750 %	01/04/2025	317 775	0,01	
3 575 000	Yum! Brands, Inc. 144A ^(d)	USD	4,750 %	15/01/2030	3 883 344	0,13	
					1 828 152 290	59,51	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 2 141 298 899)					2 198 026 277	71,55	
<hr/>							
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Actions préférentielles – 0,01 %							
États-Unis							
664	Spanish Broadcasting System, Inc. — Série B – Préférentielles	USD	10,750 %		298 800	0,01	
TOTAL DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES (coût USD 641 659)					298 800	0,01	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 2 141 940 558)					2 198 325 077	71,56	
<hr/>							
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 0,10 %							
États-Unis							
2 809 000	Parsley Energy LLC Via Parsley Finance Corp. 144A ^(d)	USD	5,375 %	15/01/2025	2 889 759	0,10	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 2 790 182)					2 889 759	0,10	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût USD 2 790 182)					2 889 759	0,10	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 2 869 714 428)					2 968 025 221	96,62	
<hr/>							
Contrats à terme – 0,02 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
819	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021		Longs		143 094 656	66 086	0,00
2 818	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021		Longs		389 192 219	548 261	0,02
35	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021		Longs		7 728 985	2 149	0,00
209	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021		Longs		26 332 367	20 823	0,00
(23)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021		Courts		(4 960 094)	4 304	0,00
					561 388 133	641 623	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					641 623	0,02	
<hr/>							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
(25)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 10 ans 08/12/2020		Courts		(5 258 227)	(51 881)	(0,00)
(164)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 5 ans 08/12/2020		Courts		(26 638 693)	(82 625)	(0,00)
					(31 896 920)	(134 506)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(230)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Courts	(36 110 000)	(42 247)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(176 753)	(0,00)

Contrats à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (0,00 %)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(17)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Courts	(2 970 219)	838	0,00
(4)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Courts	(862 625)	344	0,00
				(3 832 844)	1 182
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME SPÉCIFIQUES À UNE CATÉGORIE D' ACTIONS				1 182	0,00

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(80)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Courts	(11 048 750)	(20 000)	(0,00)
(105)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Courts	(23 186 953)	(6 562)	(0,00)
(173)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Courts	(21 796 649)	(18 315)	(0,00)
(22)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Courts	(3 454 000)	(5 433)	(0,00)
				(59 486 352)	(50 310)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME SPÉCIFIQUES À UNE CATÉGORIE D' ACTIONS				(50 310)	(0,00)

Contrats de change à terme – (0,03 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	9 136 183	GBP	7 104 944	13/01/2021	(371 387)	(0,01)
USD	32 236 443	EUR	27 254 880	21/01/2021	(506 993)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(878 380)	(0,03)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,66 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
SGD	1 075 494	USD	792 819	07/12/2020	11 313	0,00
CHF	12 725 932	USD	13 930 625	10/12/2020	151 897	0,01
SEK	25 150 668	USD	2 856 969	10/12/2020	108 121	0,00
HKD	1 047 302	USD	135 075	18/12/2020	34	0,00
AUD	3 467 628	USD	2 471 896	21/12/2020	87 219	0,00
JPY	65 552 507	USD	618 976 853	23/12/2020	10 093 883	0,33
GBP	82 154 072	USD	105 893 686	13/01/2021	4 041 829	0,13
EUR	332 651 824	USD	393 436 342	21/01/2021	6 204 496	0,20
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					20 698 792	0,67

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	73 349	SGD	100 000	07/12/2020	(1 419)	(0,00)
USD	579 870	CHF	532 793	10/12/2020	(9 718)	(0,00)
USD	76 111	SEK	671 920	10/12/2020	(3 104)	(0,00)
USD	63 960	AUD	90 000	21/12/2020	(2 460)	(0,00)
USD	15 851 621	JPY	1 670 355 023	23/12/2020	(177 842)	(0,01)
USD	3 076 139	GBP	2 372 779	13/01/2021	(99 026)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(293 569)	(0,01)

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – 0,50 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
2 975 000	Flottant (Nabors Industries, Inc.)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2022	333 397	0,01
107 943 600	Flottant (Indice The Markit CDX North America High Yield 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/06/2025	6 579 948	0,22
169 195 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America High Yield 35 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2025	8 412 963	0,27
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					15 326 308	0,50
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					15 326 308	0,50
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 2 869 714 428)					3 003 294 114	97,77
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					68 704 462	2,23
CAPITAUX PROPRES					3 071 998 576	100,00

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 2 869 714 428)	2 968 025 221	96,62
Plus-value latente sur contrats à terme	641 623	0,02
Moins-value latente sur contrats à terme	(176 753)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats à terme spécifiques à une catégorie d'actions	1 182	0,00
Moins-value latente sur contrats à terme spécifiques à une catégorie d'actions	(50 310)	(0,00)
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(878 380)	(0,03)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	20 698 792	0,67
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(293 569)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de swaps	15 326 308	0,50
Autres actifs et passifs	68 704 462	2,23
Capitaux propres	3 071 998 576	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

La contrepartie pour les contrats de swap était Crédit Suisse.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,50 % de la Valeur liquidative nette.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2020. Voir Note 6.

^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.

^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.

^(c) Ce titre a un coupon progressif qui passe au deuxième taux à une date définie dans le futur.

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

^(e) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.

^(f) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(g) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 83,21 %						
Australie						
3 580 000	Obligation du gouvernement de l'Australie—Série 133	AUD	5,500 %	21/04/2023	2 980 276	0,50
2 660 000	Obligation du gouvernement de l'Australie—Série 142	AUD	4,250 %	21/04/2026	2 372 803	0,40
					5 353 079	0,90
Autriche						
570 000	Obligation du gouvernement de l'Autriche 144A ^(c)	EUR	2,100 %	20/09/2117	1 541 698	0,26
570 000	Obligation du gouvernement de l'Autriche 144A ^(c)	EUR	0,850 %	30/06/2120	910 363	0,15
					2 452 061	0,41
Belgique						
900 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 73 144A ^(c)	EUR	3,000 %	22/06/2034	1 551 529	0,26
2 870 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 79 144A ^(c)	EUR	0,200 %	22/10/2023	3 534 147	0,59
2 610 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 87 144A ^(c)	EUR	0,900 %	22/06/2029	3 500 795	0,59
260 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 88 144A ^(c)	EUR	1,700 %	22/06/2050	433 333	0,07
					9 019 804	1,51
Canada						
1 030 000	Obligation du gouvernement du Canada	CAD	2,750 %	01/12/2048	1 095 694	0,18
2 040 000	Province d'Ontario, Canada	CAD	2,850 %	02/06/2023	1 672 268	0,28
					2 767 962	0,46
Chili						
1 451 508 500	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	1,500 %	01/03/2026	2 158 594	0,36
5 240 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	4,500 %	01/03/2026	7 933 007	1,33
565 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	5,000 %	01/03/2035	886 973	0,15
200 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A ^(c)	CLP	4,700 %	01/09/2030	308 603	0,05
					11 287 177	1,89
Colombie						
5 121 000 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	COP	7,750 %	14/04/2021	1 453 629	0,24
1 734 723 270	TES de la Colombie	COP	3,300 %	17/03/2027	535 825	0,09
25 995 300 000	TES de la Colombie — Série B	COP	6,250 %	26/11/2025	7 963 965	1,33
6 324 800 000	TES de la Colombie — Série B	COP	7,500 %	26/08/2026	2 041 988	0,34
6 858 800 000	TES de la Colombie — Série B	COP	5,750 %	03/11/2027	2 019 155	0,34
1 961 600 000	TES de la Colombie — Série B	COP	6,000 %	28/04/2028	582 923	0,10
13 095 900 000	TES de la Colombie — Série B	COP	7,000 %	30/06/2032	3 980 651	0,67
5 562 100 000	TES de la Colombie — Série B	COP	7,250 %	26/10/2050	1 640 386	0,28
					20 218 522	3,39
République tchèque						
34 970 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 120	CZK	1,250 %	14/02/2025	1 637 904	0,28
13 530 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 121	CZK	1,200 %	13/03/2031	615 619	0,10
11 210 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 49	CZK	4,200 %	04/12/2036	722 036	0,12
99 360 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 94	CZK	0,950 %	15/05/2030	4 427 745	0,74
119 280 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 95	CZK	0,853 %	26/06/2026	5 500 859	0,92
					12 904 163	2,16
Danemark						
4 605 000	Obligation du gouvernement du Danemark	DKK	1,750 %	15/11/2025	831 082	0,14
France						
1 300 000	Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France S.A.	EUR	(0,419 %)	17/01/2024	1 580 264	0,26
4 600 000	Dexia Credit Local S.A.	GBP	1,125 %	15/06/2022	6 240 966	1,05
6 800 000	Obligation assimilable du Trésor (OAT) français	EUR	(0,658 %)	25/03/2025	8 394 959	1,41
30 000	Obligation assimilable du Trésor (OAT) français	EUR	4,750 %	25/04/2035	61 819	0,01
2 320 000	Obligation assimilable du Trésor (OAT) français	EUR	4,500 %	25/04/2041	5 288 089	0,89
500 000	Obligation assimilable du Trésor (OAT) français 144A ^(c)	EUR	1,750 %	25/05/2066	925 981	0,15
					22 492 078	3,77
Allemagne						
2 910 000	Bundesrepublik Deutschland	EUR	(0,604 %)	15/02/2030	3 692 976	0,62
580 000	KFW	GBP	0,875 %	18/07/2024	795 932	0,13
					4 488 908	0,75
Hongrie						
2 670 470 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 24/B	HUF	3,000 %	26/06/2024	9 506 948	1,59

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

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Hongrie – (suite)						
613 810 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 26/D	HUF	2,750 %	22/12/2026	2 192 786	0,37
96 570 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 30/A	HUF	3,000 %	21/08/2030	349 083	0,06
					12 048 817	2,02
Indonésie						
2 905 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	EUR	2,625 %	14/06/2023	3 704 664	0,62
1 120 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	EUR	3,750 %	14/06/2028	1 618 912	0,27
					5 323 576	0,89
Irlande						
1 410 000	Obligation du gouvernement d'Irlande	EUR	0,900 %	15/05/2028	1 862 227	0,31
480 000	Obligation du gouvernement d'Irlande	EUR	0,200 %	18/10/2030	603 088	0,10
					2 465 315	0,41
Israël						
54 505 000	Obligation du gouvernement d'Israël - Fixe—Série 327	ILS	2,000 %	31/03/2027	18 270 781	3,06
7 320 000	Obligation du gouvernement d'Israël - Fixe—Série 825	ILS	1,750 %	31/08/2025	2 369 547	0,40
					20 640 328	3,46
Italie						
1 990 000	Buoni poliennali del Tesoro italiani	EUR	1,350 %	15/04/2022	2 446 329	0,41
2 640 000	Buoni poliennali del Tesoro italiani	EUR	5,500 %	01/11/2022	3 527 765	0,59
950 000	Buoni poliennali del Tesoro italiani	EUR	0,950 %	01/03/2023	1 174 010	0,20
50 000	Buoni poliennali del Tesoro italiani	EUR	4,500 %	01/03/2024	69 294	0,01
2 040 000	Buoni poliennali del Tesoro italiani	EUR	2,800 %	01/12/2028	2 918 439	0,49
2 640 000	Buoni poliennali del Tesoro italiani 144A ^(c)	EUR	2,950 %	01/09/2038	4 108 178	0,69
7 980 000	Certificati di Credito del Tesoro italiani ^(d)	EUR	1,518 %	15/01/2025	10 123 301	1,69
					24 367 316	4,08
Japon						
613 000 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 13	JPY	0,500 %	20/03/2060	5 526 790	0,93
1 216 250 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 141	JPY	0,100 %	20/09/2024	11 773 552	1,97
167 600 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 173	JPY	0,400 %	20/06/2040	1 609 719	0,27
355 000 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 174	JPY	0,400 %	20/09/2040	3 406 474	0,57
221 100 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 19	JPY	2,300 %	20/06/2035	2 751 794	0,46
385 282 680	Obligation du gouvernement du Japon — Série 23	JPY	0,100 %	10/03/2028	3 712 506	0,62
814 992 358	Obligation du gouvernement du Japon — Série 24	JPY	0,100 %	10/03/2029	7 845 596	1,31
10 750 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 359	JPY	0,100 %	20/06/2030	103 966	0,02
1 314 250 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 418	JPY	0,100 %	01/11/2022	12 665 485	2,12
746 000 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 68	JPY	0,600 %	20/09/2050	7 070 739	1,19
1 717 900 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair — Série 947	JPY	(0,128 %)	01/02/2021	16 481 492	2,76
					72 948 113	12,22
Mexique						
2 300	Bonos mexicains — Série M	MXN	6,500 %	09/06/2022	118	0,00
36 457 700	Bonos mexicains — Série M	MXN	8,000 %	05/09/2024	2 017 862	0,34
18 385 200	Bonos mexicains — Série M	MXN	5,750 %	05/03/2026	943 755	0,16
17 567 800	Bonos mexicains — Série M	MXN	7,750 %	29/05/2031	1 006 796	0,17
38 839 100	Bonos mexicains — Série M	MXN	8,000 %	07/11/2047	2 176 871	0,36
117 366 900	Bonos mexicains — Série M 20	MXN	7,500 %	03/06/2027	6 541 696	1,09
125 622 100	Bonos mexicains — Série M 20	MXN	8,500 %	31/05/2029	7 492 589	1,26
57 926 500	Bonos mexicains — Série M 30	MXN	10,000 %	20/11/2036	3 922 896	0,66
					24 102 583	4,04
Pays-Bas						
1 760 000	BNG Bank NV	GBP	0,375 %	15/12/2025	2 368 783	0,40
Norvège						
1 325 000	Obligation du gouvernement de la Norvège—Série 477 144A ^(e)	NOK	1,750 %	13/03/2025	158 774	0,03
Pérou						
335 000	Obligation du gouvernement du Pérou	PEN	5,940 %	12/02/2029	113 155	0,02
4 580 000	Obligation du gouvernement du Pérou	PEN	6,150 %	12/08/2032	1 501 661	0,25
8 600 000	Obligation du gouvernement du Pérou	PEN	5,400 %	12/08/2034	2 580 280	0,43
4 125 000	Obligation du gouvernement du Pérou	PEN	5,350 %	12/08/2040	1 163 804	0,20
3 317 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	6,950 %	12/08/2031	1 162 275	0,19
					6 521 175	1,09
Philippines						
53 200 000	Obligation du gouvernement des Philippines—Série 1063	PHP	6,250 %	22/03/2028	1 349 003	0,23

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

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Philippines – (suite)						
130 640 000	Obligation du gouvernement des Philippines—Série 1064	PHP	6,875 %	10/01/2029	3 492 476	0,58
376 000 000	Obligation internationale du gouvernement des Philippines	PHP	4,950 %	15/01/2021	7 832 519	1,31
10 000 000	Obligation internationale du gouvernement des Philippines	PHP	3,900 %	26/11/2022	212 500	0,04
243 000 000	Obligation internationale du gouvernement des Philippines	PHP	6,250 %	14/01/2036	6 519 658	1,09
					19 406 156	3,25
Pologne						
28 320 000	Obligation du gouvernement de la Pologne — Série 425	PLN	0,750 %	25/04/2025	7 705 096	1,29
15 240 000	Obligation du gouvernement de la Pologne — Série 428	PLN	2,750 %	25/04/2028	4 616 557	0,77
20 560 000	Obligation du gouvernement de la Pologne — Série 727	PLN	2,500 %	25/07/2027	6 117 260	1,03
					18 438 913	3,09
Portugal						
1 540 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A ^(c)	EUR	1,950 %	15/06/2029	2 176 663	0,36
Roumanie						
6 390 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 15Y	RON	3,650 %	24/09/2031	1 594 266	0,27
8 570 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 5Y	RON	3,650 %	28/07/2025	2 190 931	0,37
2 870 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 8Y	RON	4,150 %	26/01/2028	754 980	0,12
					4 540 177	0,76
Russie						
189 975 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6221	RUB	7,700 %	23/03/2033	2 843 384	0,48
781 060 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6228	RUB	7,650 %	10/04/2030	11 662 735	1,95
121 850 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6230	RUB	7,700 %	16/03/2039	1 855 434	0,31
93 980 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6232	RUB	6,000 %	06/10/2027	1 270 311	0,21
221 350 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6235	RUB	5,900 %	12/03/2031	2 907 218	0,49
					20 539 082	3,44
Singapour						
1 180 000	Obligation du gouvernement de Singapour	SGD	2,375 %	01/06/2025	958 946	0,16
Corée du Sud						
365 850 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud liée à l'inflation—Série 2306	KRW	1,125 %	10/06/2023	367 627	0,06
200 000 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud liée à l'inflation—Série 2506	KRW	1,750 %	10/06/2025	204 182	0,03
2 622 460 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud liée à l'inflation—Série 2606	KRW	0,809 %	10/06/2026	2 556 023	0,43
6 959 500 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud—Série 2103	KRW	2,000 %	10/03/2021	6 316 472	1,06
6 174 570 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud—Série 2506	KRW	2,250 %	10/06/2025	5 864 377	0,98
600 000 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud—Série 2706	KRW	2,125 %	10/06/2027	569 890	0,10
371 830 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud—Série 2806	KRW	2,625 %	10/06/2028	366 353	0,06
17 757 180 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud—Série 2906	KRW	1,875 %	10/06/2029	16 508 537	2,77
13 714 780 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud—Série 2912	KRW	1,375 %	10/12/2029	12 193 519	2,04
4 434 600 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud—Série 3006	KRW	1,375 %	10/06/2030	3 932 850	0,66
					48 879 830	8,19
Espagne						
2 670 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne	EUR	0,400 %	30/04/2022	3 248 246	0,54
90 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne 144A ^(c)	EUR	5,900 %	30/07/2026	146 687	0,02
5 780 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne 144A ^(c)	EUR	1,500 %	30/04/2027	7 743 012	1,30
700 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne 144A ^(c)	EUR	3,450 %	30/07/2066	1 528 369	0,26
					12 666 314	2,12
Supranationales						
3 900 000	Banque européenne d'investissement	SEK	1,750 %	12/11/2026	500 455	0,08
Thaïlande						
198 150 216	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	1,200 %	14/07/2021	6 536 430	1,09
304 457 646	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	1,250 %	12/03/2028	9 783 582	1,64
14 410 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	1,600 %	17/12/2029	488 300	0,08
54 285 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,650 %	20/06/2031	2 179 361	0,37
337 880 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,775 %	25/06/2032	13 843 914	2,32
71 710 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,400 %	17/06/2036	2 920 676	0,49
29 230 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,300 %	17/06/2038	1 184 239	0,20
89 130 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,600 %	17/06/2067	3 869 918	0,65
					40 806 420	6,84
Royaume-Uni						
2 490 000	Titre du Trésor britannique	GBP	0,375 %	22/10/2030	3 350 291	0,56
1 490 000	Titre du Trésor britannique	GBP	4,500 %	07/09/2034	3 048 266	0,51
2 180 000	Titre du Trésor britannique	GBP	3,500 %	22/01/2045	4 628 559	0,78

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

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni – (suite)						
870 000	Titre du Trésor britannique	GBP	1,750 %	22/07/2057	1 521 632	0,26
540 000	Titre du Trésor britannique	GBP	3,500 %	22/07/2068	1 521 149	0,25
					14 069 897	2,36
États-Unis						
15 860 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,375 %	31/01/2023	16 618 926	2,78
5 510 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,250 %	30/04/2024	5 889 889	0,99
2 240 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	1,750 %	31/07/2024	2 362 937	0,40
7 990 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	1,625 %	31/10/2026	8 519 338	1,43
13 190 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,625 %	15/02/2029	15 195 292	2,54
1 810 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	3,000 %	15/02/2048	2 408 431	0,40
					50 994 813	8,54
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 463 086 447)					496 737 282	83,21
Fonds communs de placement – 5,14 %						
Irlande						
30 654 563	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(e)(f)}				30 654 563	5,14
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 30 654 563)					30 654 563	5,14
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 493 741 010)					527 391 845	88,35
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 7,67 %						
Indonésie						
42 900 000 000	Obligation du Trésor indonésien—Deutsche Bank AG 144A ^(c)	IDR	7,500 %	19/08/2032	3 243 325	0,54
5 131 000 000	Obligation du Trésor indonésien—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(c)	IDR	8,375 %	17/09/2026	413 169	0,07
34 999 000 000	Obligation du Trésor indonésien—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(c)	IDR	7,000 %	17/05/2027	2 639 797	0,44
109 501 000 000	Obligation du Trésor indonésien—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(c)	IDR	9,000 %	19/03/2029	9 116 036	1,53
12 175 000 000	Obligation du Trésor indonésien—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(c)	IDR	8,250 %	17/05/2029	979 087	0,17
30 493 000 000	Obligation du Trésor indonésien—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(c)	IDR	7,000 %	18/09/2030	2 289 135	0,38
40 307 000 000	Obligation du Trésor indonésien—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(c)	IDR	6,500 %	15/02/2031	2 940 241	0,49
86 125 000 000	Obligation du Trésor indonésien—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(c)	IDR	8,750 %	17/05/2031	7 182 166	1,20
84 217 000 000	Obligation du Trésor indonésien—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^{(c)(d)}	IDR	7,500 %	17/06/2035	6 426 616	1,08
58 716 000 000	Obligation du Trésor indonésien—Standard Chartered Bank 144A ^(c)	IDR	8,375 %	17/09/2026	4 728 052	0,79
57 751 000 000	Obligation du Trésor indonésien—Standard Chartered Bank 144A ^(c)	IDR	8,750 %	19/05/2031	4 815 992	0,81
3 123 000 000	Obligation du Trésor indonésien—Standard Chartered Bank 144A ^(c)	IDR	7,500 %	19/08/2032	236 105	0,04
					45 009 721	7,54
États-Unis						
700 000	Federal Home Loan Banks	USD	2,625 %	12/09/2025	772 625	0,13
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 43 460 418)					45 782 346	7,67
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 43 460 418)					45 782 346	7,67
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 1,04 %						
Canada						
1 520 000	Province d'Ontario, Canada	CAD	2,600 %	02/06/2025	1 271 918	0,21
Pérou						
5 026 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	8,200 %	12/08/2026	1 878 410	0,31
1 353 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	6,350 %	12/08/2028	466 337	0,08

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

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Pérou – (suite)							
7 063 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	6,850 %	12/02/2042	2 378 343	0,40	
621 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	6,714 %	12/02/2055	210 878	0,04	
					4 933 968	0,83	
TOTAL DES OBLIGATIONS					6 205 886	1,04	
(coût USD 5 871 062)							
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES					6 205 886	1,04	
(coût USD 5 871 062)							
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					579 380 077	97,06	
(coût USD 543 072 490)							
Contrats à terme – (0,00 %)							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
14	Contrats à terme sur Euro OAT 08/12/2020			Longs	2 853 585	40 749	0,01
10	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 10 ans 08/12/2020			Longs	2 103 291	22 671	0,00
					4 956 876	63 420	0,01
GBP							
24	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 29/03/2021			Longs	4 313 597	10 190	0,00
JPY							
3	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon de 10 ans 14/12/2020			Longs	4 374 754	3 453	0,00
USD							
3	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021			Longs	524 156	169	0,00
69	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021			Longs	15 237 141	3 241	0,00
112	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021			Longs	14 111 125	14 000	0,01
40	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021			Longs	8 626 250	2 830	0,00
					38 498 672	20 240	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					97 303	0,02	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD							
19	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 10 ans 15/12/2020			Longs	2 085 040	(7 399)	(0,00)
EUR							
(8)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 30 ans 08/12/2020			Courts	(2 174 352)	(89 439)	(0,02)
(15)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 5 ans 08/12/2020			Courts	(2 436 466)	(7 557)	(0,00)
					(4 610 818)	(96 996)	(0,02)
USD							
(49)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021			Courts	(6 767 359)	(12 250)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(116 645)	(0,02)	
Contrats à terme ferme sur obligations non livrables – 0,00 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
COP							
8 768 400 000	Contrats à terme ferme sur obligation BFS Finance COP 09/12/2020			Longs	7 464	7 464	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME FERME SUR OBLIGATIONS NON LIVRABLES					7 464	0,00	
Contrats de change à terme – (0,27 %)							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres	
AUD	4 869 895	USD	3 578 245	01/12/2020	15 007	0,00	
EUR	9 112 169	USD	10 799 671	01/12/2020	130 823	0,00	
NOK	3 398 285	USD	375 000	01/12/2020	11 097	0,00	

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

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
BRL	1 993 711	USD	374 298	02/12/2020	1 349	0,00
IDR	31 672 769 536	USD	2 178 267	04/12/2020	62 783	0,01
IDR	11 468 998 441	USD	798 147	07/12/2020	12 240	0,00
CZK	145 884 146	USD	6 346 623	09/12/2020	324 566	0,06
ILS	11 018 442	USD	3 200 945	09/12/2020	130 527	0,02
EUR	3 177 000	USD	3 795 988	10/12/2020	15 729	0,01
MXN	718 571 947	USD	33 332 656	10/12/2020	2 424 582	0,42
USD	576 091	CLP	439 151 656	14/12/2020	2 249	0,00
AUD	1 648 962	EUR	999 657	16/12/2020	17 222	0,00
AUD	4 269 264	USD	3 077 679	16/12/2020	72 867	0,00
CAD	299 963	CHF	206 359	16/12/2020	3 531	0,00
CAD	305 937	JPY	24 500 681	16/12/2020	1 499	0,00
CAD	7 984 414	USD	6 061 841	16/12/2020	112 246	0,00
CHF	1 431 293	USD	1 570 011	16/12/2020	14 297	0,00
CNH	84 099 147	USD	12 437 170	16/12/2020	346 642	0,05
COP	703 763 150	USD	187 469	16/12/2020	8 824	0,00
CZK	5 240 050	EUR	193 860	16/12/2020	7 036	0,00
CZK	53 446 960	USD	2 383 354	16/12/2020	61 300	0,01
EUR	187 723	CHF	201 639	16/12/2020	2 082	0,00
EUR	787 668	SGD	1 259 540	16/12/2020	3 496	0,00
EUR	8 875 442	USD	10 478 112	16/12/2020	172 907	0,04
GBP	2 522 427	EUR	2 769 411	16/12/2020	50 437	0,00
GBP	2 765 160	USD	3 586 726	16/12/2020	111 821	0,00
HUF	332 549 503	USD	1 075 997	16/12/2020	34 551	0,01
IDR	6 092 286 962	USD	429 039	16/12/2020	843	0,00
ILS	8 791 740	USD	2 570 805	16/12/2020	87 514	0,01
JPY	880 669 627	USD	8 369 441	16/12/2020	80 149	0,01
MXN	42 391 436	USD	1 971 932	16/12/2020	136 305	0,04
NOK	19 284 225	EUR	1 770 104	16/12/2020	66 912	0,00
NOK	6 432 770	SEK	6 134 244	16/12/2020	7 589	0,00
NOK	22 476 662	USD	2 489 131	16/12/2020	64 736	0,01
NZD	339 638	AUD	322 769	16/12/2020	1 108	0,00
NZD	342 551	EUR	193 095	16/12/2020	9 625	0,00
NZD	4 368 378	USD	2 927 897	16/12/2020	149 921	0,04
PLN	2 549 526	EUR	569 442	16/12/2020	266	0,00
PLN	59 155 920	USD	15 695 736	16/12/2020	166 290	0,03
RON	34 766 617	USD	8 436 969	16/12/2020	118 749	0,03
SEK	18 209 692	EUR	1 758 037	16/12/2020	37 465	0,00
SEK	7 101 844	USD	808 252	16/12/2020	29 166	0,01
SGD	5 021 385	USD	3 708 487	16/12/2020	45 962	0,00
THB	299 954 450	USD	9 760 521	16/12/2020	154 290	0,02
TRY	7 002 468	USD	838 083	16/12/2020	53 297	0,01
USD	424 068	IDR	6 007 586 242	16/12/2020	162	0,00
USD	5 599 768	CLP	4 254 327 225	17/12/2020	40 218	0,01
ZAR	189 676 303	USD	11 176 696	17/12/2020	1 157 919	0,24
IDR	67 268 763 184	USD	4 653 850	06/01/2021	86 098	0,02
USD	4 121 997	IDR	58 297 409 808	06/01/2021	14 197	0,00
KRW	12 563 995 494	USD	11 166 558	08/01/2021	185 432	0,03
TRY	1 979 507	USD	235 256	11/01/2021	14 282	0,00
MYR	72 387 206	USD	17 360 707	13/01/2021	395 286	0,07
TRY	3 842 268	USD	473 311	19/01/2021	9 577	0,00
EUR	39 127 901	USD	46 263 070	21/01/2021	744 360	0,13
MYR	72 387 206	USD	17 425 065	26/01/2021	326 049	0,06
USD	1 733 285	INR	128 813 753	27/01/2021	1 881	0,00
COP	3 197 128 078	USD	872 578	29/01/2021	17 446	0,01
INR	36 327 116	USD	482 964	05/02/2021	4 861	0,00
USD	626 064	TWD	17 553 391	05/02/2021	5 145	0,00
RUB	104 118 017	USD	1 351 470	08/02/2021	7 559	0,00
USD	94 712	RUB	7 245 612	08/02/2021	137	0,00
NZD	784 679	AUD	730 274	09/02/2021	13 726	0,00
USD	3 634 462	PEN	12 838 143	12/07/2021	78 389	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

8 464 621 **1,42**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	3 558 317	AUD	4 869 894	01/12/2020	(34 933)	(0,00)
USD	10 823 541	EUR	9 112 166	01/12/2020	(106 956)	(0,00)
USD	2 641 582	NOK	23 791 522	01/12/2020	(61 492)	(0,01)
AUD	4 353 661	USD	3 219 653	02/12/2020	(7 304)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	3 207 002	AUD	4 353 661	02/12/2020	(5 348)	(0,00)
USD	372 035	BRL	1 993 712	02/12/2020	(3 612)	(0,00)
USD	2 238 865	IDR	31 672 769 536	04/12/2020	(2 186)	(0,00)
USD	2 080 420	EUR	1 754 494	07/12/2020	(24 421)	(0,00)
USD	467 692	IDR	6 661 919 837	07/12/2020	(3 032)	(0,00)
USD	816 491	SGD	1 107 788	07/12/2020	(11 788)	(0,00)
USD	8 885 970	ZAR	145 921 399	07/12/2020	(615 844)	(0,11)
USD	2 473 541	HUF	764 444 687	09/12/2020	(79 270)	(0,01)
USD	3 221 464	EUR	2 701 838	10/12/2020	(20 160)	(0,00)
USD	742 010	DKK	4 696 714	11/12/2020	(15 245)	(0,00)
CLP	254 169 524	USD	333 826	14/12/2020	(1 701)	(0,00)
TWD	20 020 943	USD	705 864	14/12/2020	(3 973)	(0,00)
USD	887 805	NOK	7 909 945	14/12/2020	(10 933)	(0,00)
USD	542 644	EUR	455 048	15/12/2020	(3 417)	(0,00)
USD	304 924	GBP	229 266	15/12/2020	(1 725)	(0,00)
AUD	313 832	CAD	301 702	16/12/2020	(1 701)	(0,00)
CHF	606 862	EUR	563 760	16/12/2020	(4 805)	(0,00)
EUR	196 131	CAD	305 632	16/12/2020	(967)	(0,00)
EUR	192 721	CZK	5 217 349	16/12/2020	(7 364)	(0,00)
EUR	914 681	GBP	830 907	16/12/2020	(13 714)	(0,00)
EUR	192 721	HUF	70 651 599	16/12/2020	(4 665)	(0,00)
EUR	479 477	NOK	5 318 099	16/12/2020	(28 859)	(0,00)
EUR	194 260	PLN	881 009	16/12/2020	(3 110)	(0,00)
EUR	2 450 411	SEK	25 460 615	16/12/2020	(61 574)	(0,01)
HUF	138 334 169	EUR	388 432	16/12/2020	(4 172)	(0,00)
JPY	48 208 978	AUD	635 536	16/12/2020	(6 458)	(0,00)
JPY	192 122 639	EUR	1 561 418	16/12/2020	(30 466)	(0,00)
USD	4 407 700	AUD	6 129 729	16/12/2020	(115 791)	(0,01)
USD	7 529 309	CAD	9 881 983	16/12/2020	(112 105)	(0,01)
USD	1 757 043	CHF	1 592 722	16/12/2020	(5 952)	(0,00)
USD	11 660 061	CNH	78 466 630	16/12/2020	(267 561)	(0,04)
USD	284 203	COP	1 032 878 960	16/12/2020	(3 884)	(0,00)
USD	8 127 851	CZK	183 025 616	16/12/2020	(243 702)	(0,05)
USD	127 166 888	EUR	107 848 508	16/12/2020	(2 257 224)	(0,41)
USD	11 400 457	GBP	8 697 887	16/12/2020	(233 424)	(0,03)
USD	358 335	HUF	109 047 463	16/12/2020	(5 828)	(0,00)
USD	9 393 280	ILS	31 883 556	16/12/2020	(247 207)	(0,03)
USD	6 500 165	JPY	682 451 235	16/12/2020	(47 622)	(0,00)
USD	23 820 168	MXN	519 916 420	16/12/2020	(2 036 643)	(0,36)
USD	2 686 263	NOK	24 925 945	16/12/2020	(145 900)	(0,04)
USD	1 269 085	NZD	1 910 421	16/12/2020	(76 937)	(0,01)
USD	1 356 059	PLN	5 205 986	16/12/2020	(39 872)	(0,01)
USD	1 271 260	SEK	11 250 703	16/12/2020	(55 372)	(0,01)
USD	1 874 395	SGD	2 527 815	16/12/2020	(15 632)	(0,00)
USD	11 258 232	THB	353 307 386	16/12/2020	(420 126)	(0,07)
USD	93 665	TRY	746 057	16/12/2020	(1 305)	(0,00)
CLP	549 610 513	USD	725 161	17/12/2020	(6 932)	(0,00)
USD	2 327 041	ZAR	37 827 020	17/12/2020	(132 843)	(0,04)
USD	4 378 156	AUD	6 150 305	21/12/2020	(160 778)	(0,03)
USD	681 928	CAD	906 911	21/12/2020	(19 393)	(0,01)
USD	8 287 250	PLN	31 711 254	21/12/2020	(216 296)	(0,04)
USD	4 529 552	RON	18 545 249	21/12/2020	(33 143)	(0,01)
USD	57 762 211	JPY	6 116 810 159	23/12/2020	(937 394)	(0,16)
USD	2 320 701	KRW	2 590 769 177	08/01/2021	(20 145)	(0,00)
USD	188 785	TRY	1 636 101	11/01/2021	(17 464)	(0,00)
USD	19 983 511	GBP	15 540 595	13/01/2021	(812 334)	(0,14)
USD	380 852	TRY	3 068 734	19/01/2021	(4 820)	(0,00)
USD	581 154	EUR	488 631	21/01/2021	(5 877)	(0,00)
TRY	785 637	USD	99 429	25/01/2021	(916)	(0,00)
USD	100 577	RUB	7 702 161	25/01/2021	(101)	(0,00)
USD	540 754	TRY	4 367 952	25/01/2021	(6 953)	(0,00)
CAD	258 565	NZD	284 450	27/01/2021	(433)	(0,00)
INR	117 816 351	USD	1 584 351	27/01/2021	(764)	(0,00)
USD	6 659 570	COP	24 332 449 202	29/01/2021	(114 159)	(0,02)
USD	16 476 200	JPY	1 718 284 809	01/02/2021	(24 767)	(0,01)
USD	3 117 993	PHP	151 285 009	04/02/2021	(17 866)	(0,01)
TWD	26 387 568	USD	940 133	05/02/2021	(6 721)	(0,00)
AUD	1 138 449	NZD	1 209 295	09/02/2021	(11 555)	(0,00)
PEN	1 599 786	USD	448 827	12/07/2021	(5 698)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(10 070 634)	(1,69)

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

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 1,39 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	146 463 000	USD	188 335 454	13/01/2021	7 655 873	1,28
EUR	33 456 954	USD	39 561 018	21/01/2021	633 456	0,11
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					8 289 329	1,39

Options – (0,06 %)

Participations	Description du titre			Plus-value latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
3 184 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	13 467	22 912	0,00
3 195 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	20 939	28 043	0,01
1 603 000	Call EUR / Put USD	Échéance 08/12/2020	Prix d'exercice 1,19	9 271	12 799	0,00
1 598 000	Call EUR / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,20	5 290	9 851	0,00
				48 967	73 605	0,01
GBP						
714 000	Call GBP / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,35	1 748	4 900	0,00
USD						
3 980 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,61	(17 595)	4 096	0,00
4 040 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,83	9 437	30 850	0,01
3 470 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,78	3 848	21 154	0,00
942 000	Put USD / Call NOK	Échéance 10/12/2020	Prix d'exercice 8,92	10 595	16 187	0,00
				6 285	72 287	0,01
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût USD 93 792)					150 792	0,02
Options vendues						
AUD						
(2 523 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 05/02/2021	Prix d'exercice 1,06	(20 121)	(29 380)	(0,01)
EUR						
(4 240 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,15	(9 598)	(52 422)	(0,01)
(1 320 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(2 636)	(16 288)	(0,00)
(900 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(864)	(11 087)	(0,00)
(3 700 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,20	10 635	(22 998)	(0,01)
(2 760 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 0,20	10 621	(17 169)	(0,00)
(3 710 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	14 821	(17 471)	(0,00)
(4 850 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,39	16 184	(3 558)	(0,00)
(4 930 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,26	(8 139)	(27 679)	(0,01)
(4 230 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,29	(2 075)	(17 955)	(0,00)
(4 240 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,10	13 602	(0)	(0,00)
(1 320 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,10	3 788	(0)	(0,00)
(900 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,10	2 023	(0)	(0,00)
(3 710 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	3 874	(1 254)	(0,00)
				52 236	(187 881)	(0,03)
NZD						
(1 363 000)	Put NZD / Call CAD	Échéance 25/01/2021	Prix d'exercice 0,89	592	(3 296)	(0,00)
USD						
(16 490 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,28	(2 127)	(2 127)	(0,00)
(16 490 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,31	(5 818)	(5 818)	(0,00)
(10 600 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	Prix d'exercice 0,49	56 621	(50 439)	(0,01)
(10 800 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	Prix d'exercice 0,48	61 005	(48 804)	(0,01)
(945 000)	Call USD / Put RUB	Échéance 22/01/2021	Prix d'exercice 82,86	1 976	(4 015)	(0,00)
(16 490 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,48	7 587	(17 808)	(0,00)
(16 490 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,51	7 844	(18 045)	(0,00)
(10 600 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	Prix d'exercice 0,49	53 641	(53 419)	(0,01)
(10 800 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	Prix d'exercice 0,48	52 334	(57 475)	(0,01)
				233 063	(257 950)	(0,04)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût USD (744 277))					(478 507)	(0,08)
TOTAL DES OPTIONS (coût USD (650 485))					(327 715)	(0,06)

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

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – 0,62 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
28 340 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,553 %	AUD	16/05/2025	120 498	0,02
4 710 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,500 %	AUD	25/11/2025	2 284	0,00
9 560 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,550 %	AUD	12/11/2030	10 794	0,00
87 710 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,960 %	CAD	09/11/2024	11 521	0,00
3 510 000	Fixe 0,000 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	CHF	17/09/2030	5 540	0,00
29 370 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2022	51 761	0,01
21 270 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	19/11/2024	1 159	0,00
8 250 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,080 %	EUR	15/01/2025	174 854	0,03
32 270 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	21 714	0,00
23 070 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	118 204	0,02
22 440 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,050 %	EUR	21/05/2030	79 033	0,01
10 710 000	Fixe 0,260 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	21/05/2040	48 125	0,01
2 110 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,250 %	EUR	16/12/2040	33 295	0,01
4 780 000	Fixe 0,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/06/2050	10 201	0,00
8 380 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,395 %	GBP	15/12/2024	178 295	0,03
900 000	Fixe 0,500 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2027	2 337	0,00
950 000	Fixe 0,750 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2030	3 863	0,00
1 220 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	GBP	19/06/2040	26 521	0,00
1 560 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,000 %	GBP	20/06/2050	28 977	0,01
11 730 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 1,020 %	ILS	18/03/2030	125 806	0,02
5 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 1,020 %	ILS	18/03/2030	33	0,00
14 080 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 0,855 %	ILS	16/06/2031	39 277	0,01
7 260 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 0,862 %	ILS	16/06/2031	22 713	0,00
10 000	Fixe 3,750 %	Flottant (INR 6 mois LIBOR)	INR	16/09/2022	0	0,00
10 446 440 000	Flottant (GBP 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	KRW	20/03/2022	117 751	0,02
12 843 320 000	Flottant (GBP 3 mois LIBOR)	Fixe 1,250 %	KRW	18/03/2023	108 411	0,02
15 806 240 000	Flottant (GBP 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	KRW	20/06/2029	408 236	0,07
334 700 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 4,500 %	MXN	14/12/2022	8 850	0,00
308 120 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 5,100 %	MXN	10/12/2025	92 990	0,02
32 450 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2022	20 291	0,00
18 500 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2022	11 581	0,00
29 400 000	Flottant (MYR 3 mois LIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2022	24 662	0,00
14 250 000	Flottant (MYR 3 mois LIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2022	11 514	0,00
10 490 000	Flottant (MYR 3 mois LIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2022	7 044	0,00
90 660 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,650 %	MYR	27/02/2024	1 103 840	0,19
91 610 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,693 %	MYR	01/03/2024	1 145 730	0,19
49 190 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,250 %	MYR	18/12/2024	509 169	0,09
19 540 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,000 %	MYR	18/03/2025	153 523	0,03
24 640 000	Flottant (MYR 3 mois LIBOR)	Fixe 2,250 %	MYR	17/06/2025	12 109	0,00
111 390 000	Fixe 1,240 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	29/10/2030	116 378	0,02
21 130 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 1,000 %	NOK	18/03/2031	196	0,00
26 070 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,750 %	PLN	16/12/2025	44 196	0,01
540 000	Flottant (THB 6 mois THFX)	Fixe 1,250 %	THB	17/06/2025	4	0,00
28 470 000	Fixe 0,750 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2023	24 314	0,00
24 600 000	Fixe 1,543 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/11/2035	30 028	0,01
1 740 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	USD	02/12/2050	4 984	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					5 072 606	0,85
Swaps d'inflation						
9 620 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,469 %	GBP	15/11/2025	256 571	0,04
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					256 571	0,04
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					5 329 177	0,89

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value Moins-value USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
23 240 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,920 %	AUD	04/09/2028	(35 925)	(0,01)
12 990 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,240 %	AUD	28/10/2030	(97 038)	(0,02)
20 200 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,250 %	AUD	09/11/2030	(35 368)	(0,01)
6 030 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,000 %	AUD	16/12/2030	(18 511)	(0,00)
23 890 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,700 %	CAD	18/11/2023	(2 155)	(0,00)
45 600 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,250 %	CAD	16/12/2023	(962)	(0,00)
21 730 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,810 %	CAD	30/09/2024	(31 818)	(0,01)
26 010 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,812 %	CAD	17/11/2024	(8 694)	(0,00)
17 650 000	Fixe 1,430 %	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	CAD	09/11/2030	(44 059)	(0,01)
5 680 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,500 %	CAD	19/03/2031	(12 286)	(0,00)
25 340 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2027	(21 863)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value Moins-value USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt - (suite)						
620 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2030	(694)	(0,00)
5 728 490 000	Flottant (CLP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	CLP	16/12/2025	(81 966)	(0,01)
1 372 830 000	Flottant (CLP 6 mois LIBOR)	Fixe 2,400 %	CLP	16/12/2030	(50 014)	(0,01)
10 845 720 000	Fixe 3,400 %	Flottant (CHF 3 mois LIBOR)	COP	16/12/2025	(29 604)	(0,01)
2 970 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2023	(5 029)	(0,00)
20 870 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	18/05/2025	(4 567)	(0,00)
8 190 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(28 883)	(0,00)
22 330 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/06/2030	(158 910)	(0,03)
5 440 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(44 204)	(0,01)
5 160 000	Fixe 0,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	19/06/2040	(20 317)	(0,00)
1 570 000	Fixe 0,100 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	02/12/2050	(1 263)	(0,00)
1 140 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2050	(4 455)	(0,00)
840 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	GBP	20/03/2039	(38 113)	(0,01)
207 420 000	Fixe 0,250 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2030	(2 288)	(0,00)
3 567 070 000	Fixe 0,144 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	13/11/2030	(11 038)	(0,00)
193 800 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2041	(9 965)	(0,00)
92 410 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	20/06/2050	(6 043)	(0,00)
11 920 880 000	Flottant (GBP 3 mois LIBOR)	Fixe 1,000 %	KRW	16/09/2030	(226 787)	(0,04)
110 320 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 0,750 %	NOK	16/12/2025	(78 562)	(0,01)
3 270 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 1,750 %	NZD	19/03/2030	(1 945)	(0,00)
129 640 000	Fixe 0,250 %	Flottant (PLN 3 mois WIBOR)	PLN	16/12/2021	(15 258)	(0,00)
159 080 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 0,000 %	SEK	16/12/2025	(17 943)	(0,00)
17 270 000	Fixe 0,750 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	18/06/2030	(5 320)	(0,00)
317 300 000	Flottant (THB 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	THB	16/12/2025	(17 486)	(0,00)
90 640 000	Flottant (THB 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	THB	17/03/2026	(10 983)	(0,00)
110 480 000	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/07/2024	(35 054)	(0,01)
65 550 000	Flottant (USD 3 mois SOFR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2024	(49 120)	(0,01)
4 220 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2025	(18 044)	(0,00)
16 150 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	18/06/2030	(129 176)	(0,02)
14 460 000	Fixe 1,190 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2030	(40 524)	(0,01)
22 330 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,245 %	USD	24/11/2030	(14 133)	(0,00)
4 030 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	19/06/2040	(51 873)	(0,01)
3 900 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	20/06/2050	(31 412)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(1 549 652)	(0,26)
Swaps sur défaillance de crédit						
440 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 764)	(0,00)
1 160 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(7 494)	(0,00)
1 660 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(10 859)	(0,00)
2 690 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(17 006)	(0,01)
2 120 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(13 515)	(0,00)
2 050 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(12 937)	(0,00)
810 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(4 702)	(0,00)
1 470 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2022	(13 984)	(0,00)
50 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2022	(523)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(83 784)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(1 633 436)	(0,27)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 542 422 005)					589 419 541	98,74
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					7 531 924	1,26
CAPITAUX PROPRES					596 951 465	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Sovereign Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 543 072 490)	579 380 077	97,06
Plus-value latente sur contrats à terme	97 303	0,02
Moins-value latente sur contrats à terme	(116 645)	(0,02)
Plus-value latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables	7 464	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme	8 464 621	1,42
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(10 070 634)	(1,69)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	8 289 329	1,39
Valeur de marché des options achetées (coût USD 93 792)	150 792	0,02
Valeur de marché des options vendues (coût USD (744 277))	(478 507)	(0,08)
Plus-value latente sur contrats de swaps	5 329 177	0,89
Moins-value latente sur contrats de swaps	(1 633 436)	(0,27)
Autres actifs et passifs	7 531 924	1,26
Capitaux propres	596 951 465	100,00

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

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America N.A., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International Plc., Morgan Stanley & Co. LLC et UBS AG.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 1,42 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- ^(d) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(e) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(f) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 16,05 %						
Canada						
625 000	Cenovus Energy, Inc.	USD	5,375 %	15/07/2025	690 638	0,37
Curaçao						
562 000	Teva Pharmaceutical Finance Co. BV	USD	2,950 %	18/12/2022	564 810	0,31
France						
1 218 000	Altice France S.A. 144A ^(c)	USD	7,375 %	01/05/2026	1 283 468	0,70
Irlande						
161 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500 %	15/07/2025	185 617	0,10
Luxembourg						
950 000	Altice Financing S.A. 144A ^(c)	USD	5,000 %	15/01/2028	977 312	0,53
500 000	Consolidated Energy Finance S.A. 144A ^(c)	USD	6,875 %	15/06/2025	490 000	0,27
					1 467 312	0,80
Pays-Bas						
250 000	PPF Telecom Group BV	EUR	3,250 %	29/09/2027	319 630	0,17
2 064 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	2,800 %	21/07/2023	2 038 200	1,11
300 000	Ziggo Bond Co. BV 144A ^(c)	USD	5,125 %	28/02/2030	317 625	0,17
					2 675 455	1,45
Norvège						
150 000	Adevinta ASA	EUR	2,625 %	15/11/2025	183 395	0,10
100 000	Adevinta ASA	EUR	3,000 %	15/11/2027	124 345	0,07
					307 740	0,17
États-Unis						
533 000	AECOM	USD	5,875 %	15/10/2024	594 295	0,32
1 943 000	AECOM	USD	5,125 %	15/03/2027	2 171 302	1,18
600 000	Ashtead Capital, Inc. 144A ^(c)	USD	4,375 %	15/08/2027	631 896	0,34
214 000	Berry Global, Inc.	USD	5,125 %	15/07/2023	218 280	0,12
1 500 000	CenturyLink, Inc. — Série T	USD	5,800 %	15/03/2022	1 567 500	0,85
300 000	Dana, Inc.	USD	5,625 %	15/06/2028	324 750	0,18
679 000	Encompass Health Corp.	USD	4,500 %	01/02/2028	716 345	0,39
721 000	EnLink Midstream LLC	USD	5,375 %	01/06/2029	681 345	0,37
156 000	Ford Motor Co.	USD	9,000 %	22/04/2025	189 971	0,10
1 139 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	4,063 %	01/11/2024	1 185 494	0,64
250 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	4,687 %	09/06/2025	265 880	0,14
250 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	5,125 %	16/06/2025	270 355	0,15
915 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	3,375 %	13/11/2025	921 040	0,50
625 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	4,125 %	17/08/2027	645 803	0,35
667 000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2030	692 012	0,38
500 000	Laredo Petroleum, Inc.	USD	10,125 %	15/01/2028	332 500	0,18
280 000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	3,500 %	15/03/2031	285 365	0,15
410 000	NuStar Logistics LP	USD	5,750 %	01/10/2025	433 575	0,24
500 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,000 %	15/07/2025	550 000	0,30
625 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625 %	01/09/2030	655 469	0,36
459 000	OneMain Finance Corp.	USD	8,875 %	01/06/2025	516 375	0,28
859 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,625 %	15/07/2024	878 327	0,48
864 000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	894 240	0,49
141 000	TRI Pointe Group, Inc.	USD	5,250 %	01/06/2027	154 219	0,08
119 000	TRI Pointe Group, Inc.	USD	5,700 %	15/06/2028	135 065	0,07
1 218 000	Triumph Group, Inc.	USD	5,250 %	01/06/2022	1 126 650	0,61
2 000 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,084 %	15/04/2021	1 999 419	1,08
683 000	Verizon Communications, Inc.	USD	1,750 %	20/01/2031	690 001	0,37
865 000	Vertical US Newco, Inc. 144A ^(c)	USD	5,250 %	15/07/2027	912 575	0,50
300 000	WPX Energy, Inc.	USD	5,250 %	15/10/2027	316 500	0,17
700 000	WPX Energy, Inc.	USD	5,875 %	15/06/2028	761 250	0,41
502 000	WPX Energy, Inc.	USD	4,500 %	15/01/2030	520 825	0,28
168 000	Yum! Brands, Inc.	USD	3,625 %	15/03/2031	168 840	0,09
					22 407 463	12,15
TOTAL DES OBLIGATIONS					29 582 503	16,05
(coût USD 28 549 970)						

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

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 0,00 %						
Irlande						
2 207	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(d)(e)}				2 207	0,00
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 2 207)					2 207	0,00
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 28 552 177)					29 584 710	16,05
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 77,51 %						
Bermudes						
1 845 000	Nabors Industries Ltd. 144A ^(c)	USD	7,500 %	15/01/2028	982 463	0,53
Canada						
258 000	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A ^(c)	USD	4,250 %	15/05/2024	264 128	0,14
991 000	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A ^(c)	USD	4,375 %	15/01/2028	1 025 685	0,56
1 035 000	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A ^(c)	USD	4,000 %	15/10/2030	1 042 762	0,57
651 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(c)	USD	5,500 %	01/03/2023	654 255	0,35
1 075 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(c)	USD	5,500 %	01/11/2025	1 113 969	0,60
298 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(c)	USD	6,250 %	15/02/2029	317 370	0,17
630 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(c)	USD	5,250 %	15/02/2031	642 600	0,35
443 000	Bombardier, Inc. 144A ^(c)	USD	8,750 %	01/12/2021	454 075	0,25
795 000	Bombardier, Inc. 144A ^(c)	USD	6,000 %	15/10/2022	763 200	0,41
727 000	Brookfield Residential Properties, Inc. Via Brookfield Residential US Corp. 144A ^(c)	USD	4,875 %	15/02/2030	718 821	0,39
514 000	GFL Environmental, Inc. 144A ^(c)	USD	5,125 %	15/12/2026	546 767	0,30
340 000	Hudbay Minerals, Inc. 144A ^(c)	USD	6,125 %	01/04/2029	364 225	0,20
954 000	Mattamy Group Corp. 144A ^(c)	USD	4,625 %	01/03/2030	1 008 855	0,55
485 000	Open Text Corp. 144A ^(c)	USD	3,875 %	15/02/2028	504 400	0,27
267 000	Ritchie Bros Auctioneers, Inc. 144A ^(c)	USD	5,375 %	15/01/2025	275 678	0,15
					9 696 790	5,26
Îles Caïmans						
458 000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(c)	USD	4,375 %	01/05/2026	474 699	0,26
489 110	Global Aircraft Leasing Co., Ltd. 144A ^(c)	USD	6,500 %	15/09/2024	435 308	0,24
1 054 000	Noble Holding International Ltd. 144A ^(c)	USD	7,875 %	01/02/2026	288 332	0,16
1 163 000	Park Aerospace Holdings Ltd. 144A ^(c)	USD	5,250 %	15/08/2022	1 215 847	0,66
18 000	Transocean Phoenix 2 Ltd. 144A ^(c)	USD	7,750 %	15/10/2024	17 100	0,01
182 000	Transocean Poseidon Ltd. 144A ^(c)	USD	6,875 %	01/02/2027	153 790	0,08
63 700	Transocean Proteus Ltd. 144A ^(c)	USD	6,250 %	01/12/2024	59 559	0,03
1 272 875	Transocean Sentry Ltd. 144A ^(c)	USD	5,375 %	15/05/2023	997 616	0,54
					3 642 251	1,98
France						
200 000	Altice France S.A. 144A ^(c)	USD	5,125 %	15/01/2029	207 500	0,11
250 000	Constellium S.E. 144A ^(c)	USD	5,625 %	15/06/2028	268 750	0,15
					476 250	0,26
Jersey						
442 000	Adient Global Holdings Ltd. 144A ^(c)	USD	4,875 %	15/08/2026	448 630	0,24
Luxembourg						
2 380 000	Camelot Finance S.A. 144A ^(c)	USD	4,500 %	01/11/2026	2 501 975	1,36
517 000	Nielsen Co. Luxembourg SARL 144A ^(c)	USD	5,000 %	01/02/2025	536 387	0,29
					3 038 362	1,65
Pays-Bas						
330 000	Alcoa Nederland Holding BV 144A ^(c)	USD	5,500 %	15/12/2027	357 225	0,19
Panama						
380 000	Carnival Corp. 144A ^(c)	USD	7,625 %	01/03/2026	403 275	0,22
295 000	Carnival Corp. 144A ^(c)	USD	9,875 %	01/08/2027	348 100	0,19
					751 375	0,41

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

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Supranationales						
1 213 000	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A ^(c)	USD	5,250 %	15/08/2027	1 275 166	0,69
342 000	Axalta Coating Systems LLC Via Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 144A ^(c)	USD	4,750 %	15/06/2027	362 520	0,20
					1 637 686	0,89
Royaume-Uni						
588 000	Mclaren Finance Plc. 144A ^(c)	USD	5,750 %	01/08/2022	565 215	0,31
1 703 000	TransDigm UK Holdings Plc.	USD	6,875 %	15/05/2026	1 813 695	0,98
					2 378 910	1,29
États-Unis						
1 300 000	Acrisure LLC Via Acrisure Finance, Inc. 144A ^(c)	USD	7,000 %	15/11/2025	1 345 500	0,73
280 000	AdaptHealth LLC 144A ^(c)	USD	6,125 %	01/08/2028	302 400	0,16
1 647 000	Adient US LLC 144A ^(c)	USD	7,000 %	15/05/2026	1 791 112	0,97
1 029 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(c)	USD	4,625 %	15/01/2027	1 083 022	0,59
653 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(c)	USD	4,875 %	15/02/2030	714 219	0,39
1 338 000	Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer 144A ^(c)	USD	6,750 %	15/10/2027	1 445 040	0,78
1 654 000	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A ^(c)	USD	6,625 %	15/07/2026	1 782 185	0,97
346 000	Allison Transmission, Inc. 144A ^(c)	USD	3,750 %	30/01/2031	348 163	0,19
439 000	AMC Entertainment Holdings, Inc. 144A ^(c)	USD	10,500 %	15/04/2025	351 200	0,19
455 000	APX Group, Inc. 144A ^(c)	USD	6,750 %	15/02/2027	491 969	0,27
571 000	Arches Buyer, Inc. 144A ^(c)	USD	4,250 %	01/06/2028	576 710	0,31
70 000	Arches Buyer, Inc. 144A ^(c)	USD	6,125 %	01/12/2028	72 188	0,04
682 000	Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. 144A ^(c)	USD	6,250 %	01/04/2028	704 165	0,38
80 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,500 %	01/03/2028	83 400	0,05
50 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,750 %	01/03/2030	53 250	0,03
569 000	Ashtead Capital, Inc. 144A ^(c)	USD	4,000 %	01/05/2028	598 338	0,32
475 000	Axalta Coating Systems LLC 144A ^(c)	USD	3,375 %	15/02/2029	483 312	0,26
324 000	Boeing Co.	USD	2,750 %	01/02/2026	332 489	0,18
324 000	Boeing Co.	USD	3,625 %	01/02/2031	343 654	0,19
1 109 000	Booz Allen Hamilton, Inc. 144A ^(c)	USD	3,875 %	01/09/2028	1 156 188	0,63
437 000	Boyd Gaming Corp. 144A ^(c)	USD	8,625 %	01/06/2025	487 255	0,26
828 000	Buckeye Partners LP 144A ^(c)	USD	4,500 %	01/03/2028	828 000	0,45
394 000	Builders FirstSource, Inc. 144A ^(c)	USD	5,000 %	01/03/2030	428 475	0,23
369 000	BWX Technologies, Inc. 144A ^(c)	USD	4,125 %	30/06/2028	385 144	0,21
756 000	Cable One, Inc. 144A ^(c)	USD	4,000 %	15/11/2030	790 020	0,43
417 000	Cablevision Lightpath LLC 144A ^(c)	USD	3,875 %	15/09/2027	422 213	0,23
297 000	Caesars Resort Collection LLC Via CRC Finco, Inc. 144A ^(c)	USD	5,750 %	01/07/2025	316 305	0,17
1 699 000	Caesars Resort Collection LLC Via CRC Finco, Inc. 144A ^(c)	USD	5,250 %	15/10/2025	1 711 742	0,93
691 000	Cargo Aircraft Management, Inc. 144A ^(c)	USD	4,750 %	01/02/2028	720 367	0,39
495 000	Carvana Co. 144A ^(c)	USD	5,875 %	01/10/2028	507 375	0,27
112 000	Castle US Holding Corp. 144A ^(c)	USD	9,500 %	15/02/2028	106 960	0,06
548 000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A ^(c)	USD	4,000 %	01/03/2023	553 480	0,30
2 666 000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A ^(c)	USD	4,750 %	01/03/2030	2 839 290	1,54
800 000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A ^(c)	USD	4,500 %	15/08/2030	846 000	0,46
730 000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A ^(c)	USD	4,250 %	01/02/2031	761 025	0,41
354 000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A ^(c)	USD	4,500 %	01/05/2032	374 798	0,20
1 252 000	Centene Corp.	USD	4,250 %	15/12/2027	1 326 194	0,72
375 000	Centene Corp. 144A ^(c)	USD	5,375 %	15/08/2026	397 841	0,22
390 000	CenturyLink, Inc. 144A ^(c)	USD	5,125 %	15/12/2026	408 038	0,22
1 461 000	Charles River Laboratories International, Inc. 144A ^(c)	USD	5,500 %	01/04/2026	1 532 224	0,83
855 000	Charles River Laboratories International, Inc. 144A ^(c)	USD	4,250 %	01/05/2028	903 094	0,49
485 000	Chemours Co. 144A ^(c)	USD	5,750 %	15/11/2028	497 125	0,27
1 260 000	Cheniere Energy Partners LP	USD	4,500 %	01/10/2029	1 319 850	0,72
650 000	Cheniere Energy, Inc. 144A ^(c)	USD	4,625 %	15/10/2028	677 625	0,37
220 000	Clearwater Paper Corp. 144A ^(c)	USD	4,750 %	15/08/2028	230 725	0,12
411 000	Clearway Energy Operating LLC 144A ^(c)	USD	4,750 %	15/03/2028	439 256	0,24
357 000	Cleveland-Cliffs, Inc. 144A ^(c)	USD	4,875 %	15/01/2024	363 248	0,20
6 000	Cleveland-Cliffs, Inc. 144A ^(c)	USD	9,875 %	17/10/2025	7 035	0,00
450 000	Cleveland-Cliffs, Inc. 144A ^(c)	USD	6,750 %	15/03/2026	487 125	0,26
687 000	CNX Resources Corp. 144A ^(c)	USD	7,250 %	14/03/2027	728 220	0,39
260 000	CNX Resources Corp. 144A ^(c)	USD	6,000 %	15/01/2029	263 575	0,14
1 265 000	CommScope, Inc. 144A ^(c)	USD	5,500 %	01/03/2024	1 309 275	0,71
470 000	Continental Resources, Inc. 144A ^(c)	USD	5,750 %	15/01/2031	504 075	0,27
315 000	Core & Main LP 144A ^(c)	USD	6,125 %	15/08/2025	325 238	0,18
380 000	Cornerstone Building Brands, Inc. 144A ^(c)	USD	6,125 %	15/01/2029	403 750	0,22
210 000	CP Atlas Buyer, Inc. 144A ^(c)	USD	7,000 %	01/12/2028	218 925	0,12

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

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
306 000	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 144A ^(c)	USD	5,625 %	01/05/2027	296 820	0,16
1 583 000	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. "F" 144A ^(c)	USD	5,625 %	15/10/2025	1 618 617	0,88
2 097 000	CSC Holdings LLC 144A ^(c)	USD	5,750 %	15/01/2030	2 285 730	1,24
818 000	CSC Holdings LLC 144A ^(c)	USD	4,625 %	01/12/2030	840 495	0,46
539 000	Cumulus Media New Holdings, Inc. 144A ^(c)	USD	6,750 %	01/07/2026	529 567	0,29
670 000	DavVita, Inc. 144A ^(c)	USD	3,750 %	15/02/2031	666 650	0,36
442 000	Dealer Tire LLC Via DT Issuer LLC 144A ^(c)	USD	8,000 %	01/02/2028	456 917	0,25
925 000	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A ^(c)	USD	5,375 %	15/08/2026	716 875	0,39
800 000	DISH DBS Corp.	USD	7,375 %	01/07/2028	876 000	0,47
197 000	Element Solutions, Inc. 144A ^(c)	USD	3,875 %	01/09/2028	199 463	0,11
738 000	Energizer Holdings, Inc. 144A ^(c)	USD	7,750 %	15/01/2027	806 265	0,44
515 000	Energizer Holdings, Inc. 144A ^(c)	USD	4,375 %	31/03/2029	530 450	0,29
320 000	EQM Midstream Partners LP 144A ^(c)	USD	6,500 %	01/07/2027	354 400	0,19
295 000	Fair Isaac Corp. 144A ^(c)	USD	4,000 %	15/06/2028	309 013	0,17
1 250 000	Flex Acquisition Co., Inc. 144A ^(c)	USD	7,875 %	15/07/2026	1 325 000	0,72
400 000	Freedom Mortgage Corp. 144A ^(c)	USD	7,625 %	01/05/2026	409 000	0,22
354 000	Frontier Communications Corp. 144A ^(c)	USD	5,000 %	01/05/2028	361 080	0,20
440 000	Gartner, Inc. 144A ^(c)	USD	4,500 %	01/07/2028	466 400	0,25
315 000	Gartner, Inc. 144A ^(c)	USD	3,750 %	01/10/2030	328 388	0,18
649 000	GCI LLC 144A ^(c)	USD	4,750 %	15/10/2028	683 072	0,37
420 000	Global Partners LP Via GLP Finance Corp. 144A ^(c)	USD	6,875 %	15/01/2029	450 975	0,24
528 000	Gray Television, Inc. 144A ^(c)	USD	4,750 %	15/10/2030	537 240	0,29
611 000	Griffon Corp.	USD	5,750 %	01/03/2028	650 715	0,35
210 000	Group 1 Automotive, Inc. 144A ^(c)	USD	4,000 %	15/08/2028	215 775	0,12
1 210 000	GrubHub Holdings, Inc. 144A ^(c)	USD	5,500 %	01/07/2027	1 275 037	0,69
248 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A ^(c)	USD	4,000 %	01/05/2031	261 950	0,14
260 000	Howard Hughes Corp. 144A ^(c)	USD	5,375 %	01/08/2028	275 925	0,15
1 525 000	HUB International Ltd. 144A ^(c)	USD	7,000 %	01/05/2026	1 601 250	0,87
1 000 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	6,375 %	01/05/2026	1 063 750	0,58
360 000	Indigo Natural Resources LLC 144A ^(c)	USD	6,875 %	15/02/2026	367 200	0,20
295 000	Ingevity Corp. 144A ^(c)	USD	3,875 %	01/11/2028	300 900	0,16
471 000	IRB Holding Corp. 144A ^(c)	USD	7,000 %	15/06/2025	514 567	0,28
597 000	KBR, Inc. 144A ^(c)	USD	4,750 %	30/09/2028	620 880	0,34
220 000	Ken Garff Automotive LLC 144A ^(c)	USD	4,875 %	15/09/2028	226 600	0,12
846 000	LABL Escrow Issuer LLC 144A ^(c)	USD	6,750 %	15/07/2026	907 335	0,49
500 000	Lamar Media Corp.	USD	4,000 %	15/02/2030	522 500	0,28
335 000	LD Holdings Group LLC 144A ^(c)	USD	6,500 %	01/11/2025	354 263	0,19
1 898 000	Lions Gate Capital Holdings LLC 144A ^(c)	USD	5,875 %	01/11/2024	1 902 745	1,03
120 000	Lithia Motors, Inc. 144A ^(c)	USD	4,375 %	15/01/2031	127 474	0,07
630 000	Logan Merger Sub, Inc. 144A ^(c)	USD	5,500 %	01/09/2027	656 775	0,36
269 000	Marriott International, Inc.	USD	4,625 %	15/06/2030	310 641	0,17
195 000	MasTec, Inc. 144A ^(c)	USD	4,500 %	15/08/2028	204 750	0,11
571 000	Match Group Holdings II LLC 144A ^(c)	USD	5,000 %	15/12/2027	606 687	0,33
423 000	Match Group Holdings II LLC 144A ^(c)	USD	4,625 %	01/06/2028	448 380	0,24
497 000	Match Group Holdings II LLC 144A ^(c)	USD	5,625 %	15/02/2029	547 321	0,30
1 110 000	Match Group Holdings II LLC 144A ^(c)	USD	4,125 %	01/08/2030	1 166 887	0,63
3 155 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A ^(c)	USD	5,500 %	15/04/2024	3 210 212	1,74
341 000	Meritor, Inc. 144A ^(c)	USD	6,250 %	01/06/2025	366 575	0,20
335 000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 144A ^(c)	USD	4,625 %	15/06/2025	354 263	0,19
359 000	Mileage Plus Holdings LLC Via Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. 144A ^(c)	USD	6,500 %	20/06/2027	389 353	0,21
370 000	MPH Acquisition Holdings LLC 144A ^(c)	USD	5,750 %	01/11/2028	362 600	0,20
394 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A ^(c)	USD	5,500 %	15/08/2028	407 790	0,22
3 329 000	Navistar International Corp. 144A ^(c)	USD	6,625 %	01/11/2025	3 495 450	1,90
350 000	Netflix, Inc.	USD	4,875 %	15/04/2028	399 875	0,22
408 000	Netflix, Inc. 144A ^(c)	USD	3,625 %	15/06/2025	433 500	0,23
1 097 000	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A ^(c)	USD	5,625 %	15/07/2027	1 176 532	0,64
685 000	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A ^(c)	USD	4,750 %	01/11/2028	708 975	0,38
293 000	NFP Corp. 144A ^(c)	USD	6,875 %	15/08/2028	305 819	0,17
132 000	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 144A ^(c)	USD	5,000 %	15/04/2022	132 825	0,07
442 000	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 144A ^(c)	USD	5,625 %	01/10/2028	474 045	0,26
157 000	NRG Energy, Inc. 144A ^(c)	USD	3,375 %	15/02/2029	160 533	0,09
419 000	NRG Energy, Inc. 144A ^(c)	USD	3,625 %	15/02/2031	432 617	0,23
150 000	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A ^(c)	USD	6,250 %	15/06/2025	159 000	0,09
957 000	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A ^(c)	USD	4,625 %	15/03/2030	957 000	0,52
840 000	Pike Corp. 144A ^(c)	USD	5,500 %	01/09/2028	877 800	0,48
702 000	Post Holdings, Inc. 144A ^(c)	USD	4,625 %	15/04/2030	735 345	0,40
476 000	Prestige Brands, Inc. 144A ^(c)	USD	5,125 %	15/01/2028	505 750	0,27
259 000	PTC, Inc. 144A ^(c)	USD	4,000 %	15/02/2028	270 008	0,15

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

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
360 000	Qorvo, Inc. 144A ^(c)	USD	3,375 %	01/04/2031	369 000	0,20
220 000	QualityTech LP Via QTS Finance Corp. 144A ^(c)	USD	3,875 %	01/10/2028	225 500	0,12
235 000	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co-Issuer, Inc. 144A ^(c)	USD	3,625 %	01/03/2029	235 824	0,13
185 000	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co-Issuer, Inc. 144A ^(c)	USD	3,875 %	01/03/2031	189 446	0,10
570 000	Rattler Midstream LP 144A ^(c)	USD	5,625 %	15/07/2025	604 513	0,33
169 000	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A ^(c)	USD	7,625 %	15/06/2025	183 365	0,10
82 000	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 144A ^(c)	USD	5,125 %	15/07/2023	82 820	0,04
316 000	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 144A ^(c)	USD	4,000 %	15/10/2027	324 295	0,18
2 000 000	SBA Communications Corp.	USD	4,000 %	01/10/2022	2 030 000	1,10
290 000	Science Applications International Corp. 144A ^(c)	USD	4,875 %	01/04/2028	308 850	0,17
128 000	Service Properties Trust	USD	7,500 %	15/09/2025	142 566	0,08
105 000	Shift4 Payments LLC Via Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 144A ^(c)	USD	4,625 %	01/11/2026	108 806	0,06
838 000	Silgan Holdings, Inc.	USD	4,125 %	01/02/2028	870 472	0,47
725 000	Sinclair Television Group, Inc. 144A ^(c)	USD	4,125 %	01/12/2030	728 625	0,39
765 000	Sirius XM Radio, Inc. 144A ^(c)	USD	5,500 %	01/07/2029	842 456	0,46
739 000	Sirius XM Radio, Inc. 144A ^(c)	USD	4,125 %	01/07/2030	779 645	0,42
310 000	Specialty Building Products Holdings LLC Via SBP Finance Corp. 144A ^(c)	USD	6,375 %	30/09/2026	324 725	0,18
648 000	Sprint Corp.	USD	7,625 %	01/03/2026	807 570	0,44
1 500 000	SS&C Technologies, Inc. 144A ^(c)	USD	5,500 %	30/09/2027	1 605 000	0,87
330 000	Standard Industries, Inc. 144A ^(c)	USD	5,000 %	15/02/2027	346 919	0,19
1 123 000	Stericycle, Inc. 144A ^(c)	USD	5,375 %	15/07/2024	1 176 814	0,64
435 000	Stericycle, Inc. 144A ^(c)	USD	3,875 %	15/01/2029	454 575	0,25
892 000	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A ^(c)	USD	5,250 %	15/01/2029	936 600	0,51
215 000	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 144A ^(c)	USD	4,500 %	15/05/2029	222 256	0,12
162 000	Surgery Center Holdings, Inc. 144A ^(c)	USD	6,750 %	01/07/2025	165 848	0,09
296 000	Syneos Health, Inc. 144A ^(c)	USD	3,625 %	15/01/2029	300 810	0,16
480 000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 144A ^(c)	USD	4,875 %	01/02/2031	509 400	0,28
229 000	Taylor Morrison Communities, Inc. 144A ^(c)	USD	5,125 %	01/08/2030	255 335	0,14
1 726 000	TEGNA, Inc.	USD	5,000 %	15/09/2029	1 816 615	0,98
133 000	TEGNA, Inc. 144A ^(c)	USD	4,750 %	15/03/2026	141 479	0,08
850 000	TEGNA, Inc. 144A ^(c)	USD	4,625 %	15/03/2028	872 312	0,47
292 000	Tenet Healthcare Corp. 144A ^(c)	USD	4,625 %	01/09/2024	300 395	0,16
353 000	Terrier Media Buyer, Inc. 144A ^(c)	USD	8,875 %	15/12/2027	384 329	0,21
507 000	Tesla, Inc. 144A ^(c)	USD	5,300 %	15/08/2025	529 815	0,29
959 000	Trident TPI Holdings, Inc. 144A ^(c)	USD	9,250 %	01/08/2024	1 029 726	0,56
695 000	Twitter, Inc. 144A ^(c)	USD	3,875 %	15/12/2027	730 619	0,40
580 000	Uber Technologies, Inc. 144A ^(c)	USD	7,500 %	15/05/2025	623 500	0,34
450 000	Uber Technologies, Inc. 144A ^(c)	USD	6,250 %	15/01/2028	479 250	0,26
222 000	United Natural Foods, Inc. 144A ^(c)	USD	6,750 %	15/10/2028	230 603	0,12
375 000	United Shore Financial Services LLC 144A ^(c)	USD	5,500 %	15/11/2025	394 688	0,21
7 000 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,081 %	04/03/2021	6 998 644	3,80
223 000	US Foods, Inc. 144A ^(c)	USD	6,250 %	15/04/2025	238 331	0,13
1 514 000	ViaSat, Inc. 144A ^(c)	USD	5,625 %	15/09/2025	1 549 957	0,84
189 000	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A ^(c)	USD	3,500 %	15/02/2025	193 961	0,10
160 000	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A ^(c)	USD	3,750 %	15/02/2027	164 000	0,09
500 000	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A ^(c)	USD	4,125 %	15/08/2030	520 000	0,28
437 000	Vine Oil & Gas LP Via Vine Oil & Gas Finance Corp. 144A ^(c)	USD	8,750 %	15/04/2023	353 970	0,19
358 000	WESCO Distribution, Inc. 144A ^(c)	USD	7,125 %	15/06/2025	392 905	0,21
325 000	WMG Acquisition Corp.—Série NOV 144A ^(c)	USD	3,000 %	15/02/2031	316 875	0,17
719 000	WR Grace & Co-Conn 144A ^(c)	USD	4,875 %	15/06/2027	762 140	0,41
375 000	XPO Logistics, Inc. 144A ^(c)	USD	6,500 %	15/06/2022	377 344	0,20
					119 507 475	64,81
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 138 418 533)					142 917 417	77,51
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 138 418 533)					142 917 417	77,51
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 0,77 %						
États-Unis						
1 386 000	Parsley Energy LLC Via Parsley Finance Corp. 144A ^(c)	USD	5,375 %	15/01/2025	1 425 847	0,77
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 1 392 461)					1 425 847	0,77

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

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – 0,01 %						
États-Unis						
	10 523 Liberty Harbor LLC				14 402	0,01
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 1 052 321)					14 402	0,01
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût USD 2 444 782)					1 440 249	0,78
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Dépôts à terme – 4,26 %						
Pays-Bas						
	7 854 869 ING Bank NV	USD	0,050 %	01/12/2020	7 854 869	4,26
TOTAL DES DÉPÔTS À TERME (coût USD 7 854 869)					7 854 869	4,26
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 177 270 361)					181 797 245	98,60
Contrats de change à terme – 0,00 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	588 907	EUR	498 080	21/01/2021	(9 475)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(9 475)	(0,00)
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,27 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	4 462 783	USD	5 750 246	13/01/2021	221 683	0,12
EUR	15 192 108	USD	17 968 418	21/01/2021	283 059	0,15
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					504 742	0,27
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	11 016	EUR	9 173	21/01/2021	(5)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(5)	(0,00)
Contrats de swap – 0,05 %						
Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
11 761 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2027	100 393	0,05
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					100 393	0,05
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					100 393	0,05
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 177 270 361)					182 392 900	98,92
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					1 995 393	1,08
CAPITAUX PROPRES					184 388 293	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 177 270 361)	181 797 245	98,60
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(9 475)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	504 742	0,27
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(5)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de swaps	100 393	0,05
Autres actifs et passifs	1 995 393	1,08
Capitaux propres	184 388 293	100,00

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc. et State Street Bank & Trust.

La contrepartie pour les contrats de swap était Crédit Suisse.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,08 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- ^(d) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(e) Le rendement pour ce fonds était de 0,171 % au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 82,73 %						
Australie						
150 000	APT Pipelines Ltd.	GBP	3,500 %	22/03/2030	174 632	0,57
100 000	APT Pipelines Ltd.	GBP	3,125 %	18/07/2031	114 209	0,38
150 000	Scentre Group Trust 1	GBP	3,875 %	16/07/2026	167 919	0,55
					456 760	1,50
Bermudes						
250 000	Hiscox Ltd.	GBP	2,000 %	14/12/2022	254 860	0,84
100 000	Hiscox Ltd. ^(c)	GBP	6,125 %	24/11/2045	114 729	0,38
					369 589	1,22
Danemark						
150 000	Danske Bank AS ^(c)	GBP	2,250 %	14/01/2028	156 074	0,51
France						
100 000	AXA S.A. ^(c)	GBP	5,625 %	16/01/2054	129 483	0,43
350 000	BNP Paribas S.A.	GBP	3,375 %	23/01/2026	392 528	1,29
100 000	BNP Paribas S.A.	GBP	1,875 %	14/12/2027	105 347	0,35
200 000	BPCE S.A.	GBP	5,250 %	16/04/2029	255 940	0,84
100 000	Compagnie de Saint-Gobain	GBP	4,625 %	09/10/2029	127 727	0,42
100 000	Électricité de France S.A.	GBP	5,500 %	17/10/2041	154 658	0,51
300 000	Électricité de France S.A. ^(c)	GBP	5,875 %	Perp.	346 500	1,14
50 000	Électricité de France S.A.	GBP	5,125 %	22/09/2050	79 256	0,26
100 000	Électricité de France S.A. ^(c)	EUR	4,000 %	Perp.	97 212	0,32
100 000	Loxam SAS	EUR	3,250 %	14/01/2025	89 917	0,29
171 000	Orange S.A.	GBP	8,125 %	20/11/2028	263 304	0,87
61 000	Orange S.A.	GBP	5,625 %	23/01/2034	91 476	0,30
250 000	RCI Banque S.A.	GBP	1,875 %	08/11/2022	252 530	0,83
					2 385 878	7,85
Allemagne						
200 000	Allianz S.E. ^(c)	EUR	2,625 %	Perp.	180 346	0,59
100 000	Commerzbank AG	GBP	1,750 %	22/01/2025	101 409	0,33
200 000	Commerzbank AG ^(c)	EUR	6,125 %	Perp.	189 714	0,63
200 000	Deutsche Bank AG	GBP	2,625 %	16/12/2024	209 572	0,69
100 000	Deutsche Telekom AG	GBP	3,125 %	06/02/2034	119 844	0,40
					800 885	2,64
Irlande						
84 000	GE Capital UK Funding Unlimited Co.	GBP	6,250 %	05/05/2038	120 526	0,40
50 000	GE Capital UK Funding Unlimited Co.	GBP	8,000 %	14/01/2039	82 550	0,27
					203 076	0,67
Italie						
100 000	Intesa Sanpaolo SpA	GBP	2,500 %	15/01/2030	105 018	0,34
100 000	Intesa Sanpaolo SpA	GBP	5,148 %	10/06/2030	114 702	0,38
78 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Italie	GBP	6,000 %	04/08/2028	102 575	0,34
200 000	UniCredit SpA ^(c)	EUR	7,500 %	Perp.	207 206	0,68
					529 501	1,74
Jersey						
100 000	Gatwick Funding Ltd.	GBP	6,500 %	02/03/2041	156 481	0,51
200 000	Glencore Finance Europe Ltd.	GBP	3,125 %	26/03/2026	214 218	0,71
100 000	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12/10/2025	93 998	0,31
50 000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,450 %	10/12/2031	72 240	0,24
117 000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	5,875 %	13/05/2041	179 614	0,59
50 000	Porterbrook Rail Finance Ltd.	GBP	7,125 %	20/10/2026	65 933	0,22
					782 484	2,58
Luxembourg						
100 000	Aroundtown S.A.	GBP	3,000 %	16/10/2029	108 928	0,36
100 000	Aroundtown S.A.	GBP	3,625 %	10/04/2031	114 912	0,38
200 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	5,150 %	11/02/2026	170 072	0,56
100 000	Lincoln Financing SARL	EUR	3,625 %	01/04/2024	91 269	0,30
100 000	Logicor Financing SARL	GBP	2,750 %	15/01/2030	106 678	0,35
					591 859	1,95

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

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Mexique						
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	144 227	0,48
100 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	EUR	1,350 %	18/09/2027	91 606	0,30
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	2,659 %	24/05/2031	150 078	0,49
					385 911	1,27
Pays-Bas						
105 000	Cooperatieve Rabobank UA	GBP	5,250 %	14/09/2027	131 050	0,43
150 000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	07/06/2032	227 247	0,75
100 000	Enel Finance International NV	GBP	0,912 %	20/10/2027	100 720	0,33
100 000	Enel Finance International NV	GBP	5,750 %	14/09/2040	160 453	0,53
100 000	ING Groep NV	GBP	3,000 %	18/02/2026	110 616	0,36
155 000	Innogy Finance BV	GBP	6,250 %	03/06/2030	222 306	0,73
50 000	Innogy Finance BV	GBP	6,125 %	06/07/2039	83 723	0,28
10 000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,999 %	27/01/2028	8 756	0,03
200 000	Volkswagen Financial Services NV	GBP	4,250 %	09/10/2025	229 506	0,75
					1 274 377	4,19
Pérou						
20 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	2,780 %	01/12/2060	14 769	0,05
20 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	3,230 %	28/07/2121	14 776	0,05
					29 545	0,10
Roumanie						
10 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,624 %	26/05/2030	10 618	0,03
70 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,000 %	28/01/2032	65 412	0,22
20 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,375 %	28/01/2050	19 938	0,07
					95 968	0,32
Espagne						
100 000	Abertis Infraestructuras S.A.	GBP	3,375 %	27/11/2026	109 256	0,36
300 000	Banco Santander S.A.	GBP	1,750 %	17/02/2027	307 323	1,01
200 000	Banco Santander S.A. ^(c)	EUR	4,375 %	Perp.	176 483	0,58
150 000	Telefonica Emisiones S.A.	GBP	5,445 %	08/10/2029	199 656	0,66
					792 718	2,61
Supranationales						
710 000	Banque européenne d'investissement	GBP	5,000 %	15/04/2039	1 206 936	3,97
Suisse						
250 000	Crédit Suisse Group AG ^(c)	GBP	2,250 %	09/06/2028	263 033	0,87
Ukraine						
110 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	EUR	4,375 %	27/01/2030	92 749	0,30
Royaume-Uni						
250 000	Annington Funding Plc.	GBP	2,646 %	12/07/2025	268 310	0,88
200 000	Annington Funding Plc.	GBP	3,184 %	12/07/2029	224 644	0,74
324 000	Barclays Bank Plc.	GBP	10,000 %	21/05/2021	337 368	1,11
200 000	Barclays Plc. ^(c)	GBP	2,375 %	06/10/2023	205 326	0,68
200 000	Barclays Plc. ^(c)	GBP	3,750 %	22/11/2030	215 864	0,71
100 000	Barclays Plc.	GBP	3,250 %	17/01/2033	115 812	0,38
100 000	BAT International Finance Plc.	GBP	4,000 %	04/09/2026	114 351	0,38
100 000	BAT International Finance Plc.	GBP	2,250 %	26/06/2028	102 521	0,34
97 000	BAT International Finance Plc.	GBP	6,000 %	24/11/2034	132 903	0,44
166 000	BP Capital Markets Plc.	GBP	2,030 %	14/02/2025	176 167	0,58
125 000	BP Capital Markets Plc. ^(c)	EUR	3,625 %	Perp.	122 825	0,40
150 000	BP Capital Markets Plc. ^(c)	GBP	4,250 %	Perp.	161 805	0,53
14 230	Broadgate Financing Plc.—Série A2	GBP	4,949 %	05/04/2029	16 554	0,05
125 000	Bunzl Finance Plc.	GBP	1,500 %	30/10/2030	127 000	0,42
200 000	Cadent Finance Plc.	GBP	2,250 %	10/10/2035	212 734	0,70
199 000	Centrica Plc.	GBP	4,375 %	13/03/2029	245 536	0,81
100 000	Diageo Finance Plc.	GBP	2,875 %	27/03/2029	115 775	0,38
150 000	DWR Cymru Financing UK Plc.	GBP	1,625 %	31/03/2026	152 523	0,50
200 000	Eversholt Funding Plc.	GBP	2,742 %	30/06/2040	214 228	0,70
200 000	GlaxoSmithKline Capital Plc.	GBP	1,625 %	12/05/2035	206 738	0,68
100 000	Heathrow Finance Plc.	GBP	6,000 %	03/03/2025	107 277	0,35
208 000	HSBC Holdings Plc.	GBP	5,750 %	20/12/2027	260 684	0,86
200 000	HSBC Holdings Plc. ^(c)	GBP	3,000 %	22/07/2028	221 320	0,73
50 000	HSBC Holdings Plc.	GBP	7,000 %	07/04/2038	77 271	0,25
61 000	HSBC Holdings Plc.	GBP	6,000 %	29/03/2040	87 237	0,29
100 000	InterContinental Hotels Group Plc.	GBP	2,125 %	24/08/2026	100 774	0,33

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

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni – (suite)						
100 000	Karbon Homes Ltd.	GBP	3,375 %	15/11/2047	137 517	0,45
150 000	Legal & General Group Plc. ^(c)	GBP	3,750 %	26/11/2049	160 022	0,53
200 000	Legal & General Group Plc. ^(c)	GBP	5,625 %	Perp.	219 256	0,72
100 000	Liberty Living Finance Plc.	GBP	3,375 %	28/11/2029	108 357	0,36
169 000	Lloyds Bank Plc.	GBP	7,625 %	22/04/2025	215 051	0,71
200 000	Lloyds Banking Group Plc. ^(c)	GBP	1,875 %	15/01/2026	206 226	0,68
100 000	London & Quadrant Housing Trust	GBP	3,125 %	28/02/2053	127 973	0,42
100 000	M&G Plc. ^(c)	GBP	3,875 %	20/07/2049	105 437	0,35
190 000	M&G Plc. ^(c)	GBP	6,340 %	19/12/2063	246 453	0,81
100 000	National Express Group Plc. ^(c)	GBP	4,250 %	Perp.	102 750	0,34
150 000	National Grid Electricity Transmission Plc.	GBP	2,000 %	17/04/2040	161 572	0,53
250 000	Natwest Group Plc. ^(c)	GBP	2,875 %	19/09/2026	269 262	0,89
200 000	Natwest Group Plc. ^(c)	GBP	5,125 %	Perp.	206 534	0,68
95 000	NatWest Markets Plc. ^(c)	GBP	5,625 %	Perp.	103 615	0,34
150 000	NIE Finance Plc.	GBP	2,500 %	27/10/2025	162 888	0,54
100 000	Notting Hill Genesis	GBP	3,250 %	12/10/2048	121 976	0,40
100 000	Pension Insurance Corp. Plc.	GBP	8,000 %	23/11/2026	131 783	0,43
200 000	Pension Insurance Corp. Plc. ^(c)	GBP	7,375 %	Perp.	236 850	0,78
100 000	Phoenix Group Holdings Plc.	GBP	5,625 %	28/04/2031	120 012	0,39
100 000	Places For People Treasury Plc.	GBP	2,875 %	17/08/2026	108 739	0,36
100 000	Scottish Widows Ltd.	GBP	5,500 %	16/06/2023	110 571	0,36
150 000	Segro Plc.	GBP	2,875 %	11/10/2037	180 672	0,59
50 000	Sky Ltd.	GBP	6,000 %	21/05/2027	66 505	0,22
150 000	SP Transmission Plc.	GBP	2,000 %	13/11/2031	162 625	0,54
150 000	Stagecoach Group Plc.	GBP	4,000 %	29/09/2025	157 557	0,52
95 472	TC Dudgeon Ofco Plc.	GBP	3,158 %	12/11/2038	112 999	0,37
260 895	Telereal Secured Finance Plc.	GBP	4,010 %	10/12/2031	286 721	0,94
111 500	Telereal Securitisation Plc.—Série A8	GBP	4,974 %	10/09/2027	125 640	0,41
87 710	Telereal Securitisation Plc.—Série B5	GBP	5,425 %	10/12/2031	105 506	0,35
166 000	Telereal Securitisation Plc.—Série B6 ^(c)	GBP	0,800 %	10/12/2031	138 992	0,46
150 000	Tesco Corporate Treasury Services Plc.	GBP	2,750 %	27/04/2030	164 188	0,54
335 000	Thames Water Utilities Finance Plc.	GBP	2,375 %	03/05/2023	336 079	1,11
184 000	Thames Water Utilities Finance Plc. ^(c)	GBP	5,750 %	13/09/2030	195 905	0,64
150 000	Thames Water Utilities Finance Plc.	GBP	2,375 %	22/04/2040	161 258	0,53
100 000	Transport for London	GBP	3,875 %	23/07/2042	141 893	0,47
100 000	Virgin Money UK Plc. ^(c)	GBP	4,000 %	25/09/2026	108 333	0,36
150 000	Vodafone Group Plc.	GBP	3,375 %	08/08/2049	183 430	0,60
150 000	Western Power Distribution Plc.	GBP	3,625 %	06/11/2023	160 196	0,53
100 000	Yorkshire Building Society	GBP	3,500 %	21/04/2026	112 991	0,37
200 000	Yorkshire Water Finance Plc.	GBP	1,750 %	26/11/2026	208 394	0,69
250 000	Zurich Finance UK Plc. ^(c)	GBP	6,625 %	Perp.	275 087	0,91
					11 071 362	36,44
États-Unis						
350 000	AT&T, Inc.	GBP	5,500 %	15/03/2027	443 058	1,46
152 000	AT&T, Inc.	GBP	4,375 %	14/09/2029	187 205	0,62
100 000	AT&T, Inc.	GBP	4,250 %	01/06/2043	129 823	0,43
150 000	Athene Global Funding	GBP	1,750 %	24/11/2027	152 018	0,50
250 000	Bank of America Corp.	GBP	2,300 %	25/07/2025	269 137	0,89
150 000	Becton Dickinson and Co.	GBP	3,020 %	24/05/2025	162 159	0,53
100 000	Berkshire Hathaway Finance Corp.	GBP	2,375 %	19/06/2039	115 608	0,38
125 000	Boeing Co.	USD	5,150 %	01/05/2030	110 311	0,36
150 000	Citigroup, Inc.	GBP	5,875 %	01/07/2024	174 709	0,57
219 000	Citigroup, Inc.	GBP	5,150 %	21/05/2026	267 434	0,88
100 000	Digital Stout Holding LLC	GBP	3,300 %	19/07/2029	115 315	0,38
100 000	Digital Stout Holding LLC	GBP	3,750 %	17/10/2030	120 737	0,40
100 000	Fidelity National Information Services, Inc.	GBP	3,360 %	21/05/2031	118 016	0,39
100 000	Fiserv, Inc.	GBP	2,250 %	01/07/2025	107 134	0,35
100 000	General Electric Co.	GBP	5,250 %	07/12/2028	123 745	0,41
100 000	Laredo Petroleum, Inc.	USD	9,500 %	15/01/2025	51 316	0,17
100 000	McDonald's Corp.	GBP	5,875 %	23/04/2032	147 239	0,48
100 000	Metropolitan Life Global Funding I	GBP	1,625 %	21/09/2029	105 703	0,35
100 000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	GBP	2,550 %	05/12/2023	101 217	0,33
100 000	Realty Income Corp.	GBP	1,625 %	15/12/2030	103 032	0,34
100 000	Time Warner Cable LLC	GBP	5,250 %	15/07/2042	139 189	0,46
100 000	Verizon Communications, Inc.	GBP	1,875 %	19/09/2030	106 281	0,35

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

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
145 000	Wells Fargo & Co.	GBP	3,500 %	12/09/2029	170 665	0,56
100 000	Welltower, Inc.	GBP	4,500 %	01/12/2034	125 254	0,41
					3 646 305	12,00
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût GBP 23 190 000)					25 135 010	82,73
Fonds communs de placement – 4,25 %						
Irlande						
313 734	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(c)(e)}				313 734	1,03
Luxembourg						
56 352	Goldman Sachs Funds - Global High Yield Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(d)				977 195	3,22
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût GBP 1 268 468)					1 290 929	4,25
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût GBP 24 458 468)					26 425 939	86,98
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 1,45 %						
France						
200 000	Électricité de France S.A.	USD	4,500 %	21/09/2028	178 477	0,59
Pays-Bas						
200 000	Syngenta Finance NV	USD	5,182 %	24/04/2028	160 446	0,53
Supranationales						
100 000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,625 %	15/01/2024	80 677	0,27
Venezuela						
824 700	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000 %	28/10/2022	19 734	0,06
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût GBP 805 368)					439 334	1,45
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 3,53 %						
Îles Caïmans						
58 626	ACIS CLO 2014-4 Ltd. « A » 144A ^{(c)(f)}	USD	1,634 %	01/05/2026	43 837	0,14
953 231	Vibrant CLO VI Ltd. « A » 144A ^{(c)(f)}	USD	1,467 %	20/06/2029	709 464	2,34
					753 301	2,48
Royaume-Uni						
103 116	Canary Wharf Finance II Plc. « A1 »	GBP	6,455 %	22/07/2030	128 146	0,42
États-Unis						
220 358	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-4 « 1A1 »	USD	6,000 %	25/05/2037	119 405	0,39
33 016	DSLA Mortgage Loan Trust 2005-AR6 « 2A1A » ^(c)	USD	0,440 %	19/10/2045	23 416	0,08
91 072	RALI Series 2006-QS12 Trust « 1A1 »	USD	6,500 %	25/09/2036	48 687	0,16
					191 508	0,63
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût GBP 1 395 891)					1 072 955	3,53
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût GBP 2 201 259)					1 512 289	4,98
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 3,77 %						
Belgique						
300 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	GBP	2,250 %	24/05/2029	328 257	1,08
76 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	GBP	2,850 %	25/05/2037	87 053	0,29
					415 310	1,37
Jersey						
100 000	Porterbrook Rail Finance Ltd.	GBP	4,625 %	04/04/2029	119 997	0,40

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

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
Suisse							
158 000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.	GBP	2,750 %	08/08/2025	171 632	0,56	
Royaume-Uni							
143 724	Tesco Property Finance 3 Plc.	GBP	5,744 %	13/04/2040	195 822	0,64	
États-Unis							
174 000	Verizon Communications, Inc.	GBP	4,750 %	17/02/2034	243 344	0,80	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût GBP 1 035 779)					1 146 105	3,77	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût GBP 1 035 779)					1 146 105	3,77	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût GBP 27 695 506)					29 084 333	95,73	
Contrats à terme – 0,04 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement GBP	Plus-value latente GBP	% des Capitaux propres
AUD							
3	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 10 ans 15/12/2020		Longs		246 180	1 768	0,00
GBP							
29	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 29/03/2021		Longs		3 897 600	9 210	0,03
USD							
3	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021		Longs		391 951	127	0,00
19	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021		Longs		1 962 220	3 568	0,01
6	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021		Longs		565 283	561	0,01
1	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021		Longs		161 262	53	0,00
3	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021		Longs		352 202	499	0,00
					3 432 918	4 808	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME						15 786	0,05
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement GBP	Moins-value latente GBP	% des Capitaux propres
AUD							
(3)	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 3 ans 15/12/2020		Courts		(194 388)	(751)	(0,00)
EUR							
(1)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 30 ans 08/12/2020		Courts		(203 241)	(1 758)	(0,01)
USD							
(2)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021		Courts		(330 259)	(93)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME						(2 602)	(0,01)
Contrats de change à terme – 0,26 %							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu		Date d'échéance	Plus-value latente GBP	% des Capitaux propres
JPY	36 512 748	USD	350 128		16/12/2020	145	0,00
GBP	3 361 461	USD	4 335 269		13/01/2021	121 744	0,40
GBP	1 514 574	EUR	1 678 951		21/01/2021	7 303	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						129 192	0,42
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu		Date d'échéance	Moins-value latente GBP	% des Capitaux propres
EUR	231 594	NOK	2 587 899		16/12/2020	(12 051)	(0,04)
EUR	265 727	SEK	2 770 759		16/12/2020	(5 853)	(0,02)
USD	238 050	AUD	338 931		16/12/2020	(9 022)	(0,03)
USD	294 844	CAD	394 154		16/12/2020	(7 431)	(0,02)

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

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente GBP	% des Capitaux propres
USD	238 201	NZD	359 764	16/12/2020	(11 423)	(0,04)
USD	285 805	GBP	217 467	13/01/2021	(3 888)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(49 668)	(0,16)

Options – (0,01 %)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente GBP	Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres
Options achetées						
USD						
100 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,61	(344)	77	0,00
130 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,83	218	742	0,01
120 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,78	93	547	0,00
				(33)	1 366	0,01
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût GBP 1 399)					1 366	0,01

Options vendues						
EUR						
(200 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,15	(329)	(1 849)	(0,01)
(60 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(92)	(554)	(0,00)
(40 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(27)	(368)	(0,00)
(170 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,20	371	(790)	(0,01)
(130 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 0,20	380	(605)	(0,00)
(80 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	286	(282)	(0,00)
(80 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	289	(282)	(0,00)
(130 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,39	338	(71)	(0,00)
(170 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,26	(201)	(714)	(0,00)
(140 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,29	(46)	(444)	(0,00)
(200 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,10	483	(0)	(0,00)
(60 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,10	128	(0)	(0,00)
(40 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,10	68	0	(0,00)
(80 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	177	(20)	(0,00)
(80 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	177	(20)	(0,00)
				2 002	(5 999)	(0,02)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût GBP (8 001))					(5 999)	(0,02)
TOTAL DES OPTIONS (coût GBP (6 602))					(4 633)	(0,01)

Contrats de swap – 0,02 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente GBP	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
780 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,553 %	AUD	16/05/2025	2 498	0,01
260 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,500 %	AUD	25/11/2025	94	0,00
290 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,550 %	AUD	12/11/2030	240	0,00
210 000	Fixe 1,000 %	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	AUD	16/12/2030	1 118	0,00
360 000	Fixe 1,430 %	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	CAD	09/11/2030	13	0,00
790 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2027	42	0,00
280 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2022	375	0,00
650 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	19/11/2024	26	0,00
1 230 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	526	0,00
720 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	1 947	0,01
1 850 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,500 %	GBP	16/12/2022	298	0,00
580 000	Fixe 0,500 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2025	868	0,00
460 000	Fixe 0,500 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2027	817	0,00
610 000	Fixe 0,750 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2030	1 591	0,01
1 820 000	Fixe 0,750 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2035	11 745	0,04
1 150 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 4,500 %	MXN	14/12/2022	22	0,00
2 720 000	Fixe 1,240 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	29/10/2030	2 125	0,01
250 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,750 %	PLN	16/12/2025	319	0,00
860 000	Fixe 0,750 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2023	823	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente GBP	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt - (suite)						
130 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 2,500 %	USD	20/05/2029	6 491	0,02
50 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	USD	02/12/2050	145	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **32 123** **0,10**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente GBP	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
425 000	Flottant (iTraxx Europe Crossover Série 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2025	7 147	0,02
850 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2023	2 042	0,01
200 000	Flottant (AT&T, Inc.)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	2 049	0,01
250 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	2 511	0,01
150 000	Flottant (Prudential Financial, Inc.)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	1 652	0,00
20 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Qatar)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	150	0,00
20 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Qatar)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	157	0,00
1 200 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	2 086	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **17 794** **0,06**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **49 917** **0,16**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente GBP	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
1 000 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,920 %	AUD	04/09/2028	(748)	(0,00)
320 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,240 %	AUD	28/10/2030	(1 783)	(0,01)
600 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,250 %	AUD	09/11/2030	(650)	(0,00)
100 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,230 %	BRL	02/01/2023	(32)	(0,00)
715 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,930 %	BRL	02/01/2024	(1 440)	(0,01)
1 290 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,700 %	CAD	18/11/2023	(86)	(0,00)
920 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,250 %	CAD	16/12/2023	(306)	(0,00)
960 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,810 %	CAD	30/09/2024	(1 054)	(0,00)
1 770 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,960 %	CAD	09/11/2024	(689)	(0,00)
800 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,812 %	CAD	17/11/2024	(200)	(0,00)
580 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	18/05/2025	(84)	(0,00)
820 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(1 695)	(0,01)
160 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	(574)	(0,00)
160 000	Fixe 0,900 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/05/2029	(7 543)	(0,03)
260 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(1 826)	(0,01)
50 000	Fixe 0,100 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	02/12/2050	(10)	(0,00)
90 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2050	(320)	(0,00)
1 890 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,500 %	GBP	16/12/2023	(573)	(0,00)
1 230 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	GBP	16/12/2040	(4 991)	(0,02)
1 070 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	GBP	16/12/2050	(4 209)	(0,01)
110 090 000	Fixe 0,144 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	13/11/2030	(251)	(0,00)
2 660 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 0,750 %	NOK	16/12/2025	(1 439)	(0,01)
1 240 000	Fixe 0,250 %	Flottant (PLN 3 mois WIBOR)	PLN	16/12/2021	(109)	(0,00)
7 160 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 0,000 %	SEK	16/12/2025	(492)	(0,00)
2 020 000	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/07/2024	(504)	(0,00)
1 200 000	Flottant (USD 3 mois SOFR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2024	(672)	(0,00)
430 000	Fixe 1,190 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2030	(969)	(0,00)
2 465 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 5,250 %	ZAR	17/03/2026	(1 176)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **(34 425)** **(0,11)**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente GBP	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
150 000	Flottant (Unibail-Rodamco-Westfield S.E.)	Fixe 1,000 %	EUR	20/06/2024	(2 879)	(0,01)

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

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente GBP	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
625 000	Fixe 1,000 %	Flottant (iTraxx Europe Série 34 Version 1)	EUR	20/12/2025	(2 209)	(0,01)
1 800 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 28 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2022	(4 599)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(9 687)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(44 112)	(0,14)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût GBP 27 688 904)					29 178 213	96,04
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					1 204 602	3,96
CAPITAUX PROPRES					30 382 815	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché GBP	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût GBP 27 695 506)					29 084 333	95,73
Plus-value latente sur contrats à terme					15 786	0,05
Moins-value latente sur contrats à terme					(2 602)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					129 192	0,42
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(49 668)	(0,16)
Valeur de marché des options achetées (coût GBP 1 399)					1 366	0,01
Valeur de marché des options vendues (coût GBP (8 001))					(5 999)	(0,02)
Plus-value latente sur contrats de swaps					49 917	0,16
Moins-value latente sur contrats de swaps					(44 112)	(0,14)
Autres actifs et passifs					1 204 602	3,96
Capitaux propres					30 382 815	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., Citibank N.A., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America N.A., Citibank N.A., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. et UBS AG.

La contrepartie pour les contrats de swap était Crédit Suisse.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,39 % de la Valeur liquidative nette.

^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.

^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.

^(c) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.

^(d) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(e) Le rendement de ce fonds était de 0,048 % au 30 novembre 2020.

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

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 28,36 %						
Canada						
525 000	Canadian Natural Resources Ltd.	USD	2,050 %	15/07/2025	540 094	0,16
Colombie						
870 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	8,125 %	21/05/2024	1 058 355	0,31
Indonésie						
1 000 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	4,450 %	11/02/2024	1 110 625	0,33
320 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,300 %	23/06/2025	334 800	0,10
					1 445 425	0,43
Irlande						
1 125 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	4,450 %	16/12/2021	1 158 536	0,34
Japon						
1 350 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	3,218 %	07/03/2022	1 397 506	0,42
650 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	2,623 %	18/07/2022	673 537	0,20
750 000	Mizuho Financial Group, Inc. ^(c)	USD	1,241 %	10/07/2024	760 110	0,23
200 000	Mizuho Financial Group, Inc. ^(c)	USD	0,849 %	08/09/2024	200 576	0,06
1 200 000	Panasonic Corp. 144A ^(d)	USD	2,536 %	19/07/2022	1 235 196	0,37
300 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	2,442 %	19/10/2021	305 634	0,09
425 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	2,348 %	15/01/2025	449 994	0,13
1 550 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 144A ^(d)	USD	0,800 %	12/09/2023	1 559 966	0,46
					6 582 519	1,96
Koweït						
1 060 000	Obligation internationale du gouvernement du Koweït	USD	2,750 %	20/03/2022	1 090 144	0,32
Luxembourg						
1 160 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	5,999 %	23/01/2021	1 168 700	0,35
Pays-Bas						
650 000	ING Groep NV	USD	4,100 %	02/10/2023	714 441	0,21
1 010 000	Lukoil International Finance BV	USD	4,563 %	24/04/2023	1 084 961	0,33
					1 799 402	0,54
Qatar						
1 020 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	3,375 %	14/03/2024	1 105 425	0,33
Espagne						
1 000 000	Banco Santander S.A.	USD	2,706 %	27/06/2024	1 064 100	0,32
Suisse						
2 400 000	Credit Suisse Group AG	USD	3,800 %	09/06/2023	2 585 352	0,77
Émirats arabes unis						
1 070 000	Obligation internationale du gouvernement d'Abou Dabi	USD	2,125 %	30/09/2024	1 123 500	0,33
Royaume-Uni						
550 000	Barclays Bank Plc.	USD	2,650 %	11/01/2021	550 335	0,16
600 000	GlaxoSmithKline Capital Plc.	USD	0,534 %	01/10/2023	601 962	0,18
1 625 000	HSBC Holdings Plc.	USD	3,600 %	25/05/2023	1 747 021	0,52
1 025 000	Lloyds Banking Group Plc. ^(c)	USD	2,858 %	17/03/2023	1 054 715	0,31
450 000	Lloyds Banking Group Plc. ^(c)	USD	1,326 %	15/06/2023	454 550	0,14
875 000	Nationwide Building Society 144A ^(d)	USD	2,000 %	27/01/2023	902 737	0,27
400 000	Nationwide Building Society 144A ^{(c)(d)}	USD	3,622 %	26/04/2023	416 016	0,12
1 075 000	NatWest Markets Plc. 144A ^(d)	USD	3,625 %	29/09/2022	1 134 093	0,34
1 100 000	Santander UK Plc.	USD	2,100 %	13/01/2023	1 137 070	0,34
325 000	Standard Chartered Plc. 144A ^{(c)(d)}	USD	4,247 %	20/01/2023	337 405	0,10
225 000	Standard Chartered Plc. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,319 %	14/10/2023	226 521	0,07
825 000	Standard Chartered Plc. 144A ^{(c)(d)}	USD	3,885 %	15/03/2024	877 363	0,26
					9 439 788	2,81
États-Unis						
230 000	AbbVie, Inc.	USD	2,300 %	14/05/2021	231 654	0,07
625 000	Aetna, Inc.	USD	2,800 %	15/06/2023	657 544	0,20
300 000	Air Lease Corp.	USD	2,250 %	15/01/2023	306 678	0,09
1 075 000	Air Lease Corp.	USD	2,750 %	15/01/2023	1 101 413	0,33
775 000	Altria Group, Inc.	USD	3,490 %	14/02/2022	803 698	0,24
450 000	American Express Co.	USD	3,700 %	05/11/2021	462 902	0,14
825 000	American Tower Corp.	USD	0,600 %	15/01/2024	826 254	0,25
425 000	American Tower Corp.	USD	2,400 %	15/03/2025	451 822	0,13
700 000	AT&T, Inc.	USD	3,000 %	30/06/2022	725 753	0,22

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

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ⁽⁴⁾	Date d'échéance ⁽⁵⁾	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
800 000	AT&T, Inc.	USD	2,625 %	01/12/2022	830 864	0,25
324 000	AT&T, Inc.	USD	3,950 %	15/01/2025	364 244	0,11
1 325 000	Bank of America Corp.	USD	3,300 %	11/01/2023	1 405 414	0,42
1 625 000	Becton Dickinson and Co.	USD	2,894 %	06/06/2022	1 679 925	0,50
500 000	Becton Dickinson and Co.	USD	3,734 %	15/12/2024	551 930	0,16
575 000	Capital One NA	USD	2,250 %	13/09/2021	582 831	0,17
175 000	Celanese US Holdings LLC	USD	3,500 %	08/05/2024	189 492	0,06
250 000	CenterPoint Energy, Inc.	USD	3,600 %	01/11/2021	257 430	0,08
775 000	CenterPoint Energy, Inc.	USD	2,500 %	01/09/2022	801 629	0,24
500 000	Chubb INA Holdings, Inc.	USD	2,875 %	03/11/2022	522 155	0,16
1 600 000	Cigna Corp.	USD	3,400 %	17/09/2021	1 638 432	0,49
50 000	CIT Group, Inc.	USD	4,750 %	16/02/2024	54 563	0,02
870 000	Citigroup, Inc.	USD	4,500 %	14/01/2022	909 837	0,27
1 475 000	Citigroup, Inc.	USD	2,750 %	25/04/2022	1 521 153	0,45
625 000	Citigroup, Inc.	USD	2,700 %	27/10/2022	650 962	0,19
1 225 000	Citigroup, Inc.	USD	3,875 %	25/10/2023	1 345 969	0,40
925 000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,700 %	09/05/2022	952 750	0,28
250 000	Crown Castle International Corp.	USD	5,250 %	15/01/2023	274 263	0,08
500 000	Crown Castle International Corp.	USD	1,350 %	15/07/2025	508 230	0,15
817 000	CVS Health Corp.	USD	3,700 %	09/03/2023	873 708	0,26
225 000	Dominion Energy, Inc. ⁽⁶⁾	USD	3,071 %	15/08/2024	243 626	0,07
300 000	DTE Energy Co.—Série B	USD	2,600 %	15/06/2022	309 750	0,09
400 000	DTE Energy Co.—Série F	USD	1,050 %	01/06/2025	404 188	0,12
750 000	DTE Energy Co.—Série H	USD	0,550 %	01/11/2022	751 612	0,22
2 150 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,205 %	15/11/2023	2 368 913	0,71
425 000	Energy Transfer Operating LP	USD	2,900 %	15/05/2025	440 279	0,13
725 000	Energy Transfer Partners LP Via Regency Energy Finance Corp.	USD	4,500 %	01/11/2023	778 150	0,23
525 000	Entergy Louisiana LLC	USD	0,620 %	17/11/2023	526 533	0,16
175 000	Enterprise Products Operating LLC	USD	2,850 %	15/04/2021	176 251	0,05
475 000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,350 %	15/03/2023	502 821	0,15
415 000	Evergy, Inc. ⁽⁶⁾	USD	5,292 %	15/06/2022	439 605	0,13
750 000	Exxon Mobil Corp.	USD	2,992 %	19/03/2025	818 827	0,24
300 000	FirstEnergy Corp.	USD	2,050 %	01/03/2025	300 975	0,09
300 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,200 %	06/07/2021	303 666	0,09
300 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4,200 %	06/11/2021	309 510	0,09
675 000	Georgia Power Co.—Série A	USD	2,100 %	30/07/2023	704 767	0,21
800 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,400 %	15/10/2022	852 624	0,25
450 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	2,250 %	01/04/2023	466 061	0,14
800 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,450 %	02/10/2023	881 568	0,26
350 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	0,700 %	15/06/2023	352 436	0,11
340 000	ITC Holdings Corp.	USD	2,700 %	15/11/2022	353 852	0,11
750 000	Jefferies Group LLC	USD	5,125 %	20/01/2023	821 932	0,25
525 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,500 %	24/01/2022	550 358	0,16
125 000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	3,950 %	01/09/2022	131 419	0,04
440 000	Marathon Petroleum Corp.	USD	4,500 %	01/05/2023	475 222	0,14
850 000	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	3,500 %	03/06/2024	929 279	0,28
1 900 000	Morgan Stanley	USD	2,750 %	19/05/2022	1 965 417	0,59
2 000 000	Morgan Stanley	USD	3,125 %	23/01/2023	2 113 320	0,63
1 750 000	Morgan Stanley ⁽⁶⁾	USD	0,560 %	10/11/2023	1 751 820	0,52
550 000	Morgan Stanley – Série F	USD	3,875 %	29/04/2024	608 124	0,18
1 200 000	Newfield Exploration Co.	USD	5,750 %	30/01/2022	1 238 244	0,37
650 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	2,900 %	01/04/2022	671 768	0,20
700 000	NiSource, Inc.	USD	0,950 %	15/08/2025	699 790	0,21
750 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	1,750 %	16/06/2022	751 807	0,22
1 150 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,200 %	26/09/2022	1 188 226	0,35
700 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,400 %	01/10/2024	745 136	0,22
550 000	Phillips 66	USD	0,900 %	15/02/2024	550 842	0,16
275 000	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp.	USD	3,650 %	01/06/2022	282 997	0,08
574 000	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp.	USD	3,850 %	15/10/2023	607 711	0,18
450 000	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	2,875 %	15/06/2024	483 327	0,14
450 000	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	0,800 %	15/08/2025	450 153	0,13
225 000	Ralph Lauren Corp.	USD	1,700 %	15/06/2022	229 439	0,07
700 000	Southern Co.	USD	2,950 %	01/07/2023	742 105	0,22
1 040 000	Southern Copper Corp.	USD	3,500 %	08/11/2022	1 098 012	0,33
100 000	Southern Power Co.—Série E	USD	2,500 %	15/12/2021	102 065	0,03
549 000	Sunoco Logistics Partners Operations LP	USD	4,400 %	01/04/2021	555 077	0,17
3 300 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	0,125 %	30/11/2022	3 298 260	0,98
2 450 000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,946 %	15/03/2022	2 531 193	0,75
475 000	WEC Energy Group, Inc.	USD	0,550 %	15/09/2023	476 639	0,14
400 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,500 %	08/03/2022	415 752	0,12
1 975 000	Wells Fargo & Co.	USD	2,625 %	22/07/2022	2 046 396	0,61

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

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(d)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
475 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,069 %	24/01/2023	488 609	0,15
824 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,750 %	24/01/2024	895 606	0,27
325 000	Williams Cos., Inc.	USD	3,600 %	15/03/2022	336 229	0,10
1 075 000	Williams Cos., Inc.	USD	3,700 %	15/01/2023	1 135 049	0,34
					65 136 836	19,39
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 93 083 638)					95 298 176	28,36
Fonds communs de placement – 0,00 %						
Irlande						
803	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(f)(g)}				803	0,00
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 803)					803	0,00
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 93 084 441)					95 298 979	28,36
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 41,33 %						
Australie						
775 000	Macquarie Bank Ltd. 144A ^(d)	USD	2,100 %	17/10/2022	798 855	0,24
Bermudes						
2 298 000	IHS Markit Ltd. 144A ^(d)	USD	5,000 %	01/11/2022	2 462 307	0,73
Canada						
700 000	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	0,950 %	23/06/2023	708 778	0,21
515 000	Enbridge, Inc.	USD	2,900 %	15/07/2022	533 864	0,16
775 000	Royal Bank of Canada	USD	1,950 %	17/01/2023	801 296	0,24
					2 043 938	0,61
Îles Caïmans						
875 000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(d)	USD	3,625 %	01/05/2022	890 575	0,26
650 000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(d)	USD	2,875 %	15/02/2025	637 663	0,19
					1 528 238	0,45
Danemark						
575 000	Danske Bank A/S 144A ^(d)	USD	1,226 %	22/06/2024	582 251	0,17
France						
1 300 000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. 144A ^(d)	USD	2,125 %	21/11/2022	1 342 718	0,40
325 000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. 144A ^(d)	USD	0,650 %	27/02/2024	325 341	0,10
775 000	BNP Paribas S.A. 144A ^(d)	USD	3,800 %	10/01/2024	843 735	0,25
599 000	BPCE S.A. 144A ^(d)	USD	4,000 %	12/09/2023	652 491	0,19
575 000	BPCE S.A. 144A ^(d)	USD	2,375 %	14/01/2025	604 371	0,18
					3 768 656	1,12
Pays-Bas						
250 000	Cooperatieve Rabobank UA ^(c)	USD	0,645 %	26/04/2021	250 403	0,07
625 000	Cooperatieve Rabobank UA	USD	4,625 %	01/12/2023	696 500	0,21
625 000	ING Bank NV 144A ^(d)	USD	2,750 %	22/03/2021	629 806	0,19
475 000	Mondelez International Holdings Netherlands BV 144A ^(d)	USD	2,125 %	19/09/2022	489 473	0,15
950 000	NXP BV Via NXP Funding LLC 144A ^(d)	USD	3,875 %	01/09/2022	1 003 608	0,30
410 000	Syngenta Finance NV 144A ^(d)	USD	3,933 %	23/04/2021	414 543	0,12
					3 484 333	1,04
Supranationales						
999 000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,000 %	15/01/2022	1 024 644	0,30
2 850 000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,625 %	15/01/2024	3 074 837	0,92
					4 099 481	1,22

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

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(d)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Suède						
800 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 144A ^(d)	USD	0,550 %	01/09/2023	800 648	0,24
Suisse						
1 750 000	UBS Group AG 144A ^(d)	USD	2,650 %	01/02/2022	1 796 970	0,54
375 000	UBS Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	1,008 %	30/07/2024	377 951	0,11
					2 174 921	0,65
Royaume-Uni						
1 975 000	NatWest Markets Plc. 144A ^(d)	USD	2,375 %	21/05/2023	2 052 914	0,61
850 000	Royalty Pharma Plc. 144A ^(d)	USD	0,750 %	02/09/2023	853 425	0,25
					2 906 339	0,86
États-Unis						
1 650 000	AbbVie, Inc.	USD	2,150 %	19/11/2021	1 678 297	0,50
1 375 000	AbbVie, Inc.	USD	2,300 %	21/11/2022	1 424 225	0,42
325 000	Adobe, Inc.	USD	1,700 %	01/02/2023	334 734	0,10
150 000	AIG Global Funding 144A ^{(c)(d)}	USD	0,685 %	25/06/2021	150 365	0,05
175 000	AIG Global Funding 144A ^(d)	USD	3,350 %	25/06/2021	177 917	0,05
300 000	AIG Global Funding 144A ^(d)	USD	0,800 %	07/07/2023	303 267	0,09
925 000	Amazon.com, Inc.	USD	0,400 %	03/06/2023	927 673	0,28
350 000	American Express Co.	USD	3,375 %	17/05/2021	354 015	0,11
550 000	Athene Global Funding 144A ^(d)	USD	1,200 %	13/10/2023	551 936	0,16
850 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	3,499 %	17/05/2022	862 240	0,26
2 400 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	3,004 %	20/12/2023	2 520 384	0,75
750 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	0,981 %	25/09/2025	754 297	0,22
325 000	Bank of America NA ^(c)	USD	3,335 %	25/01/2023	336 453	0,10
575 000	Bayer US Finance II LLC 144A ^{(c)(d)}	USD	0,855 %	25/06/2021	576 403	0,17
950 000	Bayer US Finance II LLC 144A ^(d)	USD	3,500 %	25/06/2021	963 955	0,29
400 000	BBVA USA	USD	3,500 %	11/06/2021	405 712	0,12
250 000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	2,375 %	15/01/2021	250 640	0,08
1 675 000	Broadcom, Inc.	USD	3,125 %	15/10/2022	1 754 780	0,52
1 200 000	Broadcom, Inc.	USD	3,625 %	15/10/2024	1 314 684	0,39
1 475 000	Carrier Global Corp. 144A ^(d)	USD	1,923 %	15/02/2023	1 518 380	0,45
300 000	Charles Schwab Corp. ^(c)	USD	0,533 %	21/05/2021	300 321	0,09
1 875 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,464 %	23/07/2022	1 982 156	0,59
675 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,500 %	01/02/2024	748 366	0,22
275 000	Citibank NA ^(c)	USD	3,165 %	19/02/2022	276 752	0,08
725 000	Citigroup, Inc. ^(c)	USD	0,776 %	30/10/2024	726 994	0,22
1 200 000	Citizens Bank NA Via Providence RI	USD	3,250 %	14/02/2022	1 238 436	0,37
260 000	City of Austin TX Electric Utility Revenue « A »	USD	2,425 %	15/11/2021	265 383	0,08
260 000	City of Austin TX Electric Utility Revenue « A »	USD	2,456 %	15/11/2022	270 746	0,08
260 000	City of Austin TX Electric Utility Revenue « A »	USD	2,524 %	15/11/2023	276 023	0,08
1 600 000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,200 %	15/02/2023	1 688 720	0,50
225 000	Daimler Finance North America LLC 144A ^(d)	USD	3,350 %	04/05/2021	227 743	0,07
1 800 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(d)	USD	5,450 %	15/06/2023	1 991 196	0,59
800 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(d)	USD	4,000 %	15/07/2024	879 848	0,26
775 000	Dominion Energy, Inc. 144A ^(d)	USD	2,450 %	15/01/2023	805 961	0,24
175 000	Dow Chemical Co.	USD	3,150 %	15/05/2024	187 579	0,06
750 000	Equitable Financial Life Global Funding 144A ^(d)	USD	0,500 %	17/11/2023	751 080	0,22
425 000	Equitable Financial Life Global Funding 144A ^(d)	USD	1,400 %	07/07/2025	435 200	0,13
34 520 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,375 %	25/08/2025	34 390 205	10,24
300 000	Fifth Third Bank NA ^(c)	USD	0,655 %	26/07/2021	300 747	0,09
325 000	Fifth Third Bank NA	USD	3,350 %	26/07/2021	330 707	0,10
525 000	First Republic Bank ^(c)	USD	1,912 %	12/02/2024	541 160	0,16
500 000	Fiserv, Inc.	USD	4,750 %	15/06/2021	511 650	0,15
600 000	Fiserv, Inc.	USD	3,800 %	01/10/2023	653 916	0,20
1 425 000	Fiserv, Inc.	USD	2,750 %	01/07/2024	1 525 904	0,45
1 000 000	Fox Corp.	USD	3,666 %	25/01/2022	1 037 570	0,31
775 000	General Mills, Inc. ^(c)	USD	0,770 %	16/04/2021	776 317	0,23
650 000	Georgia-Pacific LLC 144A ^(d)	USD	0,625 %	15/05/2024	651 001	0,19
350 000	Gilead Sciences, Inc. ^(c)	USD	0,740 %	29/09/2023	350 830	0,10
100 000	Gilead Sciences, Inc.	USD	0,750 %	29/09/2023	100 290	0,03
150 000	Glencore Funding LLC 144A ^(d)	USD	3,000 %	27/10/2022	155 451	0,05
300 000	Great-West Lifeco US Finance 2020 LP 144A ^(d)	USD	0,904 %	12/08/2025	300 357	0,09
675 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,650 %	01/10/2024	766 024	0,23
425 000	Huntington National Bank	USD	3,125 %	01/04/2022	439 973	0,13
825 000	Huntington National Bank	USD	1,800 %	03/02/2023	848 034	0,25
300 000	Infor, Inc. 144A ^(d)	USD	1,450 %	15/07/2023	304 932	0,09
1 550 000	Intercontinental Exchange, Inc. ^(c)	USD	0,903 %	15/06/2023	1 555 781	0,46

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

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(d)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
275 000	Intuit, Inc.	USD	0,650 %	15/07/2023	276 925	0,08
300 000	Intuit, Inc.	USD	0,950 %	15/07/2025	303 486	0,09
650 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	0,843 %	18/06/2022	651 781	0,19
1 150 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	3,514 %	18/06/2022	1 170 125	0,35
1 900 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	3,207 %	01/04/2023	1 970 908	0,59
800 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	1,514 %	01/06/2024	818 960	0,24
1 175 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	0,653 %	16/09/2024	1 178 842	0,35
1 000 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,551 %	25/05/2021	1 015 240	0,30
575 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,057 %	25/05/2023	623 553	0,19
575 000	KeyBank NA	USD	3,300 %	01/02/2022	595 154	0,18
975 000	Kinder Morgan, Inc. 144A ^(d)	USD	5,625 %	15/11/2023	1 100 473	0,33
625 000	Metropolitan Life Global Funding I « I » 144A ^(d)	USD	1,950 %	13/01/2023	645 531	0,19
450 000	Metropolitan Life Global Funding I « I » 144A ^(d)	USD	0,900 %	08/06/2023	455 985	0,14
450 000	Morgan Stanley—Série I ^(c)	USD	0,864 %	21/10/2025	452 210	0,13
675 000	MPLX LP ^(c)	USD	1,342 %	09/09/2022	675 932	0,20
250 000	MPLX LP	USD	3,500 %	01/12/2022	262 610	0,08
800 000	MPLX LP	USD	3,375 %	15/03/2023	844 568	0,25
700 000	MUFG Union Bank NA	USD	3,150 %	01/04/2022	724 913	0,22
900 000	MUFG Union Bank NA	USD	2,100 %	09/12/2022	929 916	0,28
750 000	NRG Energy, Inc. 144A ^(d)	USD	3,750 %	15/06/2024	807 457	0,24
475 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(d)	USD	0,697 %	15/09/2022	476 634	0,14
625 000	Pacific Life Global Funding II 144A ^(d)	USD	0,500 %	23/09/2023	625 956	0,19
475 000	Protective Life Global Funding 144A ^(d)	USD	1,082 %	09/06/2023	482 553	0,14
375 000	Protective Life Global Funding 144A ^(d)	USD	0,631 %	13/10/2023	378 116	0,11
1 025 000	Reliance Standard Life Global Funding II 144A ^(d)	USD	2,625 %	22/07/2022	1 054 530	0,31
1 040 000	School District of Philadelphia « D »	USD	4,000 %	30/06/2021	1 062 856	0,32
800 000	State Board of Administration Finance Corp.	USD	2,638 %	01/07/2021	810 525	0,24
4 920 000	État du Texas	USD	4,000 %	26/08/2021	5 058 183	1,51
474 000	Time Warner Cable LLC	USD	4,000 %	01/09/2021	482 101	0,14
2 775 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(d)	USD	3,500 %	15/04/2025	3 063 600	0,91
200 000	Truist Bank ^(c)	USD	0,804 %	02/08/2022	200 952	0,06
1 575 000	Truist Bank	USD	1,250 %	09/03/2023	1 605 854	0,48
225 000	Truist Financial Corp.	USD	3,200 %	03/09/2021	229 448	0,07
4 119 679	Obligations du Trésor des États-Unis indexées à l'inflation	USD	0,125 %	15/07/2022	4 224 424	1,26
1 065 769	Utah State Board of Regents « A » ^(c)	USD	0,900 %	26/12/2031	1 062 597	0,32
600 000	Vistra Operations Co., LLC 144A ^(d)	USD	3,550 %	15/07/2024	645 798	0,19
1 200 000	Volkswagen Group of America Finance LLC 144A ^(d)	USD	0,750 %	23/11/2022	1 202 400	0,36
300 000	Xcel Energy, Inc.	USD	0,500 %	15/10/2023	300 639	0,09
					114 225 445	34,00
TOTAL DES OBLIGATIONS						
(coût USD 136 737 076)					138 875 412	41,33
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 27,21 %						
États-Unis						
1 224 777	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15/06/2041	1 320 582	0,39
24 186	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	15/07/2041	24 731	0,01
1 362 490	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	15/11/2042	1 375 600	0,41
360 055	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15/03/2044	385 545	0,11
191 092	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15/08/2046	204 492	0,06
190 125	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15/08/2046	203 241	0,06
138 353	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/05/2048	153 403	0,05
722 631	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/10/2048	810 972	0,24
4 907 174	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/11/2048	5 404 328	1,61
84 750	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2049	93 942	0,03
1 717 936	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	15/05/2050	1 886 189	0,56
1 812 248	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	15/08/2054	1 965 686	0,58
1 672 302	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	15/11/2054	1 810 550	0,54
626 446	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/07/2024	691 326	0,21
961 133	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/08/2033	1 106 252	0,33
311 020	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/07/2035	360 956	0,11
92 932	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/05/2038	107 659	0,03
81 885	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	25/04/2043	85 323	0,03
172 105	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	0,550 %	25/09/2046	173 574	0,05
8 822 535	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2048	9 586 780	2,85
609 293	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/05/2048	675 569	0,20
1 953 993	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2048	2 151 345	0,64
2 069 278	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2048	2 278 273	0,68
2 398 605	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2048	2 691 832	0,80
1 402 831	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/02/2049	1 552 295	0,46
171 426	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/03/2049	191 466	0,06

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

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
5 177 476	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2049	5 609 791	1,67
783 771	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/10/2049	866 087	0,26
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	14/12/2050	1 055 078	0,31
2 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(h)	USD	4,000 %	14/12/2050	2 134 141	0,63
12 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(h)	USD	5,000 %	14/12/2050	13 276 875	3,95
1 607 152	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/08/2047	1 753 866	0,52
1 200 097	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/06/2048	1 321 085	0,39
119 195	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2048	131 175	0,04
1 453 213	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/09/2048	1 575 883	0,47
563 199	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2048	581 250	0,17
420 462	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	462 063	0,14
3 387 504	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/12/2048	3 720 743	1,11
2 519 112	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2048	2 727 624	0,81
2 657 640	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	2 906 011	0,86
145 850	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	157 602	0,05
648 778	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2049	710 794	0,21
2 067 904	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	2 238 423	0,67
3 726 829	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/04/2049	4 084 498	1,22
4 076 751	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2049	4 455 661	1,33
999 901	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2050	1 070 635	0,32
3 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(h)	USD	5,000 %	21/12/2050	3 279 844	0,98
					91 411 040	27,21
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 89 663 435)					91 411 040	27,21
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 2,83 %						
Îles Caïmans						
1 500 000	Cedar Funding II CLO Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,472 %	09/06/2030	1 500 573	0,45
1 000 000	Madison Park Funding XXX Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	0,987 %	15/04/2029	991 872	0,29
800 000	Marble Point CLO XIV Ltd. 2018-2A « A1 » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,548 %	20/01/2032	798 571	0,24
153 344	OCF CLO Ltd. 2015-8A « A1R » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,068 %	17/04/2027	153 325	0,05
100 196	Trinitas CLO II Ltd. 2014-2A « A1R » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,417 %	15/07/2026	100 196	0,03
730 000	Tryon Park CLO Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,127 %	15/04/2029	724 207	0,21
					4 268 744	1,27
Royaume-Uni						
1 040 825	Stratton Mortgage Funding 2019-1 Plc. ^(c)	GBP	1,254 %	25/05/2051	1 395 060	0,42
					1 395 060	0,42
États-Unis						
15 689	Brazos Higher Education Authority, Inc. 2005-2 « A12 » ^(c)	USD	0,385 %	27/03/2023	15 719	0,00
37 053	Educational Funding of the South, Inc. 2011-1 « A2 » ^(c)	USD	0,865 %	25/04/2035	36 910	0,01
2 050 000	GMF Floorplan Owner Revolving Trust 2018-4 « A1 » 144A ^(d)	USD	3,500 %	15/09/2023	2 104 255	0,63
109 256	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 « A3 » ^(c)	USD	1,115 %	25/07/2045	108 810	0,03
17 934	Massachusetts Educational Financing Authority 2008-1 « A1 » ^(c)	USD	1,165 %	25/04/2038	17 936	0,01
124 278	Missouri Higher Education Loan Authority 2010-2 « A1 » ^(c)	USD	1,057 %	27/08/2029	124 011	0,04
262 358	Naviest Student Loan Trust 2017-4A « A2 » 144A ^{(c)(d)}	USD	0,650 %	27/09/2066	262 326	0,08
855 618	Nelnet Student Loan Trust 2012-3A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	0,850 %	25/02/2045	847 037	0,25
274 963	Pennsylvania Higher Education Assistance Agency 2006-1 « A3 » ^(c)	USD	0,355 %	25/10/2035	267 263	0,08
50 219	SLM Student Loan Trust 2007-7 « A4 » ^(c)	USD	0,545 %	25/01/2022	49 639	0,01
10 523	South Texas Higher Education Authority, Inc. 2012-1 « A2 » ^(c)	USD	1,075 %	01/10/2024	10 555	0,00
					3 844 461	1,14
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 9 426 704)					9 508 265	2,83
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 235 827 215)					239 794 717	71,37
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 5,00 %						
Japon						
1 750 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair — Série 953	JPY	(0,109 %)	01/03/2021	16 790 298	5,00
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 16 721 057)					16 790 298	5,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût USD 16 721 057)					16 790 298	5,00

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

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Billets de trésorerie - 0,59 %							
Royaume-Uni							
975 000	NatWest Markets Plc.	USD	0,000 %	01/02/2021	974 647	0,29	
États-Unis							
1 000 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	0,000 %	23/09/2021	995 336	0,30	
TOTAL DES BILLETS DE TRÉSORERIE (coût USD 1 967 942)					1 969 983	0,59	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 347 600 655)					353 853 977	105,32	
Contrats à terme – (0,01 %)							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
601	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021		Longs		132 717 704	36 424	0,01
5	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021		Longs		785 000	924	0,00
					133 502 704	37 348	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME						37 348	0,01
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD							
13	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 10 ans 15/12/2020		Longs		1 426 606	(2 658)	(0,00)
EUR							
(7)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 10 ans 08/12/2020		Courts		(1 472 304)	(14 526)	(0,01)
USD							
(23)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021		Courts		(3 176 516)	(3 117)	(0,00)
(386)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021		Courts		(48 632 984)	(42 574)	(0,01)
					(51 809 500)	(45 691)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME						(62 875)	(0,02)
Contrats de change à terme – (0,03 %)							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu		Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	955 792	USD	1 130 566		21/01/2021	17 702	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						17 702	0,01
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu		Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 366 213	GBP	1 062 465		13/01/2021	(55 537)	(0,02)
USD	765 202	EUR	646 909		21/01/2021	(11 981)	(0,00)
USD	16 754 906	JPY	1 750 463 750		01/03/2021	(60 604)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME						(128 122)	(0,04)

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

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – 0,02 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
8 750 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	57 615	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					57 615	0,02
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					57 615	0,02
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 347 600 655)					353 775 645	105,30
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(17 809 094)	(5,30)
CAPITAUX PROPRES					335 966 551	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 347 600 655)					353 853 977	105,32
Plus-value latente sur contrats à terme					37 348	0,01
Moins-value latente sur contrats à terme					(62 875)	(0,02)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					17 702	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(128 122)	(0,04)
Plus-value latente sur contrats de swaps					57 615	0,02
Autres actifs et passifs					(17 809 094)	(5,30)
Capitaux propres					335 966 551	100,00

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

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A. et State Street Bank & Trust.

La contrepartie pour les contrats de swap était Crédit Suisse.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,02 % de la Valeur liquidative nette.

^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.

^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.

^(c) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.

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

^(e) Ce titre a un coupon progressif qui passe au deuxième taux à une date définie dans le futur.

^(f) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(g) Le rendement de ce fonds était de 0,171 % au 30 novembre 2020.

^(h) Les titres TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) sont achetés sur la base d'un engagement à terme avec un principal approximatif (généralement ±2,5 %) et sans date d'échéance définie. Le montant réel du principal et la date d'échéance sont déterminés lors du dénouement, au moment où les pools de prêts hypothécaires sont attribués.

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 40,45 %						
Bermudes						
150 000	IHS Markit Ltd.	USD	3,625 %	01/05/2024	161 404	0,11
125 000	IHS Markit Ltd.	USD	4,250 %	01/05/2029	147 729	0,11
					309 133	0,22
Îles Vierges britanniques						
430 000	Bluestar Finance Holdings Ltd. ^(c)	USD	3,875 %	Perp.	425 834	0,30
200 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,750 %	29/05/2024	209 750	0,15
					635 584	0,45
Canada						
25 000	Canadian Pacific Railway Co.	USD	2,050 %	05/03/2030	26 180	0,02
75 000	Suncor Energy, Inc.	USD	2,800 %	15/05/2023	78 917	0,05
125 000	Suncor Energy, Inc.	USD	3,100 %	15/05/2025	135 792	0,10
					240 889	0,17
Colombie						
200 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	4,125 %	15/05/2051	219 450	0,16
Croatie						
100 000	Obligation internationale du gouvernement de la Croatie	EUR	1,500 %	17/06/2031	129 401	0,09
Indonésie						
100 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	EUR	2,150 %	18/07/2024	127 546	0,09
Irlande						
200 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	3,950 %	01/02/2022	205 468	0,15
175 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	4,875 %	16/01/2024	188 562	0,13
250 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	3,373 %	15/11/2025	274 080	0,19
					668 110	0,47
Japon						
114 186 843	Obligation du gouvernement du Japon — Série 24	JPY	0,100 %	10/03/2029	1 099 230	0,78
200 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	3,751 %	18/07/2039	240 506	0,17
					1 339 736	0,95
Luxembourg						
125 000	DH Europe Finance II SARL	USD	2,200 %	15/11/2024	132 468	0,10
50 000	DH Europe Finance II SARL	USD	2,600 %	15/11/2029	55 100	0,04
100 000	DH Europe Finance II SARL	USD	3,250 %	15/11/2039	115 506	0,08
					303 074	0,22
Mexique						
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	192 875	0,14
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,250 %	16/04/2030	213 050	0,15
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	2,659 %	24/05/2031	200 700	0,14
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,771 %	24/05/2061	199 500	0,14
					806 125	0,57
Pérou						
10 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	2,783 %	23/01/2031	10 808	0,01
60 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	2,780 %	01/12/2060	59 250	0,04
40 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	3,230 %	28/07/2121	39 520	0,03
					109 578	0,08
Qatar						
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	4,500 %	23/04/2028	242 500	0,17
Roumanie						
70 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,000 %	28/01/2032	87 475	0,06
Espagne						
200 000	Banco Santander S.A.	USD	2,746 %	28/05/2025	212 806	0,15
200 000	Banco Santander S.A.	USD	3,306 %	27/06/2029	223 514	0,16
150 000	Telefonica Emisiones S.A.	USD	4,665 %	06/03/2038	180 626	0,13
					616 946	0,44
Supranationales						
1 540 000	Banque africaine de développement	USD	2,625 %	22/03/2021	1 551 565	1,10

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Suisse						
250 000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.	USD	4,550 %	17/04/2026	293 013	0,21
Émirats arabes unis						
270 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	335 433	0,24
210 000	Obligation internationale du gouvernement d'Abou Dabi	USD	3,125 %	11/10/2027	235 725	0,16
210 000	Obligation internationale du gouvernement d'Abou Dabi	USD	4,125 %	11/10/2047	267 225	0,19
					838 383	0,59
Royaume-Uni						
250 000	Barclays Plc. ^(c)	USD	4,610 %	15/02/2023	261 632	0,18
225 000	Barclays Plc. ^(c)	USD	2,852 %	07/05/2026	239 065	0,17
200 000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc.	USD	3,250 %	25/02/2030	206 188	0,15
225 000	HSBC Holdings Plc. ^(c)	USD	3,803 %	11/03/2025	244 514	0,17
325 000	HSBC Holdings Plc. ^(c)	USD	1,645 %	18/04/2026	329 810	0,23
200 000	Natwest Group Plc. ^(c)	USD	3,498 %	15/05/2023	208 126	0,15
200 000	Natwest Group Plc. ^(c)	USD	4,269 %	22/03/2025	219 912	0,16
250 000	Natwest Group Plc. ^(c)	USD	3,754 %	01/11/2029	265 000	0,19
200 000	Santander UK Plc.	USD	2,875 %	18/06/2024	214 594	0,15
					2 188 841	1,55
États-Unis						
200 000	AbbVie, Inc.	USD	3,375 %	14/11/2021	205 764	0,15
150 000	AbbVie, Inc.	USD	3,750 %	14/11/2023	163 938	0,12
900 000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	14/05/2026	1 003 167	0,71
175 000	AbbVie, Inc.	USD	4,300 %	14/05/2036	216 158	0,15
100 000	AbbVie, Inc.	USD	4,700 %	14/05/2045	129 895	0,09
25 000	Agree LP	USD	2,900 %	01/10/2030	26 246	0,02
150 000	Air Lease Corp.	USD	2,300 %	01/02/2025	152 499	0,11
125 000	Air Lease Corp.	USD	3,375 %	01/07/2025	132 422	0,09
125 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	129 312	0,09
125 000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01/06/2026	134 625	0,10
50 000	Air Products & Chemicals, Inc.	USD	2,050 %	15/05/2030	53 245	0,04
50 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	3,800 %	15/04/2026	57 458	0,04
75 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	3,375 %	15/08/2031	85 939	0,06
75 000	Ally Financial, Inc.	USD	1,450 %	02/10/2023	76 426	0,05
150 000	Altria Group, Inc.	USD	3,800 %	14/02/2024	163 776	0,12
25 000	Ameren Corp.	USD	3,500 %	15/01/2031	28 915	0,02
75 000	American Campus Communities Operating Partnership LP	USD	3,750 %	15/04/2023	79 111	0,06
25 000	American Campus Communities Operating Partnership LP	USD	3,875 %	30/01/2031	27 896	0,02
50 000	American Express Co.	USD	3,700 %	05/11/2021	51 434	0,04
40 000	American Express Co.	USD	2,500 %	01/08/2022	41 365	0,03
40 000	American Express Co.	USD	2,500 %	30/07/2024	42 648	0,03
25 000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,900 %	15/02/2029	30 301	0,02
50 000	American International Group, Inc.	USD	4,875 %	01/06/2022	53 311	0,04
25 000	American International Group, Inc.	USD	4,125 %	15/02/2024	27 810	0,02
150 000	American International Group, Inc.	USD	3,900 %	01/04/2026	171 433	0,12
200 000	American International Group, Inc.	USD	4,200 %	01/04/2028	238 024	0,17
150 000	American International Group, Inc.	USD	3,400 %	30/06/2030	170 974	0,12
150 000	American Tower Corp.	USD	3,375 %	15/05/2024	162 855	0,12
125 000	American Tower Corp.	USD	2,400 %	15/03/2025	132 889	0,09
450 000	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900 %	01/02/2046	588 339	0,42
75 000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	94 086	0,07
150 000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,900 %	01/02/2046	195 124	0,14
50 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750 %	23/01/2029	61 422	0,04
25 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,950 %	15/01/2042	32 639	0,02
200 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,600 %	15/04/2048	253 922	0,18
25 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,550 %	23/01/2049	35 941	0,03
75 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,500 %	01/06/2050	94 657	0,07
25 000	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	3,250 %	27/03/2030	29 050	0,02
25 000	AT&T, Inc.	USD	4,125 %	17/02/2026	29 098	0,02
325 000	AT&T, Inc.	USD	4,250 %	01/03/2027	380 942	0,27
475 000	AT&T, Inc.	USD	2,300 %	01/06/2027	503 196	0,36
25 000	AT&T, Inc.	USD	1,650 %	01/02/2028	25 383	0,02
600 000	AT&T, Inc.	USD	4,350 %	01/03/2029	715 278	0,51
125 000	AT&T, Inc.	USD	2,750 %	01/06/2031	132 771	0,09
90 000	AT&T, Inc.	USD	4,900 %	15/08/2037	112 600	0,08
50 000	AT&T, Inc.	USD	4,850 %	01/03/2039	62 835	0,04
100 000	AT&T, Inc.	USD	3,500 %	01/06/2041	107 752	0,08
75 000	AutoNation, Inc.	USD	4,750 %	01/06/2030	90 363	0,06
75 000	Avangrid, Inc.	USD	3,200 %	15/04/2025	82 214	0,06
100 000	Bank of America Corp.	USD	4,200 %	26/08/2024	112 025	0,08

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
400 000	Bank of America Corp.—Série L	USD	4,183 %	25/11/2027	461 900	0,33
175 000	BAT Capital Corp.	USD	2,259 %	25/03/2028	180 390	0,13
25 000	BAT Capital Corp.	USD	4,758 %	06/09/2049	28 951	0,02
225 000	Becton Dickinson and Co.	USD	2,894 %	06/06/2022	232 605	0,16
125 000	Becton Dickinson and Co.	USD	3,363 %	06/06/2024	135 096	0,10
165 000	Becton Dickinson and Co.	USD	3,700 %	06/06/2027	189 682	0,13
175 000	Becton Dickinson and Co.	USD	2,823 %	20/05/2030	191 404	0,14
150 000	Berkshire Hathaway Finance Corp.	USD	1,850 %	12/03/2030	157 536	0,11
175 000	Boeing Co.	USD	3,450 %	01/11/2028	181 573	0,13
175 000	Boeing Co.	USD	5,805 %	01/05/2050	231 163	0,16
25 000	Boston Properties LP	USD	4,125 %	15/05/2021	25 192	0,02
100 000	BP Capital Markets America, Inc.	USD	3,224 %	14/04/2024	107 800	0,08
25 000	BP Capital Markets America, Inc.	USD	4,234 %	06/11/2028	29 739	0,02
200 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,250 %	01/08/2042	233 422	0,17
75 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,050 %	15/06/2048	100 049	0,07
95 000	Capital One Financial Corp.	USD	3,300 %	30/10/2024	103 470	0,07
125 000	CenterPoint Energy, Inc.	USD	3,600 %	01/11/2021	128 715	0,09
50 000	CenterPoint Energy, Inc.	USD	2,950 %	01/03/2030	54 869	0,04
275 000	Cigna Corp.	USD	4,125 %	15/11/2025	316 148	0,22
125 000	Cigna Corp.	USD	2,400 %	15/03/2030	132 895	0,09
275 000	Cigna Corp.	USD	3,400 %	15/03/2050	310 425	0,22
200 000	Citigroup, Inc.	USD	4,600 %	09/03/2026	233 564	0,17
150 000	Citigroup, Inc.	USD	3,400 %	01/05/2026	167 887	0,12
675 000	Citigroup, Inc.	USD	4,450 %	29/09/2027	793 287	0,56
100 000	Citigroup, Inc.	USD	4,125 %	25/07/2028	116 730	0,08
100 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,400 %	15/11/2025	116 370	0,08
50 000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,700 %	06/12/2026	57 193	0,04
75 000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,150 %	01/08/2029	83 443	0,06
61 000	Continental Resources, Inc.	USD	4,500 %	15/04/2023	62 682	0,04
250 000	Crown Castle International Corp.	USD	3,150 %	15/07/2023	266 115	0,19
25 000	Crown Castle International Corp.	USD	3,300 %	01/07/2030	27 962	0,02
25 000	Crown Castle International Corp.	USD	4,150 %	01/07/2050	30 029	0,02
200 000	CubeSmart LP	USD	4,000 %	15/11/2025	225 728	0,16
425 000	CVS Health Corp.	USD	3,500 %	20/07/2022	444 104	0,31
63 000	CVS Health Corp.	USD	3,700 %	09/03/2023	67 373	0,05
45 000	CVS Health Corp.	USD	2,625 %	15/08/2024	48 126	0,03
225 000	CVS Health Corp.	USD	3,875 %	20/07/2025	254 257	0,18
50 000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25/03/2038	63 470	0,04
25 000	CVS Health Corp.	USD	5,125 %	20/07/2045	33 615	0,02
25 000	CVS Health Corp.	USD	4,250 %	01/04/2050	31 426	0,02
58 000	Devon Energy Corp.	USD	5,850 %	15/12/2025	66 767	0,05
125 000	Discover Financial Services	USD	3,750 %	04/03/2025	137 361	0,10
150 000	Dominion Energy, Inc. ^(d)	USD	3,071 %	15/08/2024	162 417	0,11
50 000	Dominion Energy, Inc.—Série C	USD	3,375 %	01/04/2030	57 287	0,04
79 000	DTE Energy Co.	USD	2,250 %	01/11/2022	81 825	0,06
75 000	Duke Realty LP	USD	1,750 %	01/07/2030	75 617	0,05
75 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,205 %	15/11/2023	82 636	0,06
75 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15/11/2025	87 538	0,06
25 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	5,419 %	15/11/2048	36 002	0,03
40 000	Ecolab, Inc.	USD	3,950 %	01/12/2047	51 966	0,04
150 000	Elanco Animal Health, Inc.	USD	4,912 %	27/08/2021	153 845	0,11
125 000	Energy Transfer Operating LP	USD	4,650 %	01/06/2021	126 239	0,09
125 000	Energy Transfer Operating LP	USD	2,900 %	15/05/2025	129 494	0,09
125 000	Energy Transfer Operating LP	USD	5,250 %	15/04/2029	141 465	0,10
50 000	Energy Transfer Operating LP	USD	5,300 %	15/04/2047	52 635	0,04
100 000	Entergy Corp.	USD	2,950 %	01/09/2026	110 522	0,08
25 000	EQM Midstream Partners LP	USD	4,750 %	15/07/2023	25 575	0,02
50 000	EQM Midstream Partners LP	USD	5,500 %	15/07/2028	53 375	0,04
75 000	Essex Portfolio LP	USD	3,000 %	15/01/2030	81 956	0,06
150 000	FedEx Corp.	USD	5,250 %	15/05/2050	213 355	0,15
175 000	FirstEnergy Corp.	USD	2,650 %	01/03/2030	173 339	0,12
75 000	FirstEnergy Corp.—Série B	USD	2,250 %	01/09/2030	71 885	0,05
25 000	General Electric Co.	USD	2,700 %	09/10/2022	25 984	0,02
75 000	General Electric Co.	USD	3,100 %	09/01/2023	78 863	0,06
25 000	General Electric Co.	USD	3,450 %	01/05/2027	27 462	0,02
50 000	General Electric Co.	USD	3,625 %	01/05/2030	56 033	0,04
100 000	General Electric Co.	USD	5,875 %	14/01/2038	128 998	0,09
50 000	General Electric Co.	USD	4,250 %	01/05/2040	56 760	0,04
125 000	General Electric Co.	USD	4,350 %	01/05/2050	146 597	0,10
125 000	General Motors Co.	USD	5,400 %	02/10/2023	140 127	0,10
25 000	General Motors Co.	USD	4,000 %	01/04/2025	27 588	0,02

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
50 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4,300 %	13/07/2025	55 822	0,04
25 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650 %	17/01/2029	30 956	0,02
50 000	Global Payments, Inc.	USD	2,650 %	15/02/2025	53 530	0,04
25 000	Global Payments, Inc.	USD	3,200 %	15/08/2029	27 774	0,02
50 000	Healthcare Realty Trust, Inc.	USD	2,050 %	15/03/2031	49 986	0,04
325 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,450 %	02/10/2023	358 137	0,25
225 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900 %	15/10/2025	261 664	0,19
60 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,350 %	15/10/2045	79 298	0,06
50 000	Home Depot, Inc.	USD	3,900 %	06/12/2028	59 904	0,04
100 000	Huntsman International LLC	USD	5,125 %	15/11/2022	106 750	0,08
100 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	3,000 %	15/06/2050	107 992	0,08
175 000	ITC Holdings Corp.	USD	3,350 %	15/11/2027	195 401	0,14
50 000	JM Smucker Co.	USD	3,000 %	15/03/2022	51 626	0,04
50 000	JM Smucker Co.	USD	2,375 %	15/03/2030	52 575	0,04
200 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,625 %	01/12/2027	226 532	0,16
100 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	3,509 %	23/01/2029	113 515	0,08
75 000	Keysight Technologies, Inc.	USD	3,000 %	30/10/2029	82 699	0,06
200 000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	3,450 %	15/02/2023	210 830	0,15
175 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15/10/2030	176 291	0,12
100 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	3,000 %	15/10/2050	107 466	0,08
175 000	Marathon Petroleum Corp.	USD	4,500 %	01/05/2023	189 009	0,13
50 000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3,625 %	15/09/2024	53 798	0,04
225 000	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	4,375 %	15/03/2029	275 373	0,20
25 000	McDonald's Corp.	USD	4,450 %	01/09/2048	32 893	0,02
25 000	McDonald's Corp.	USD	4,200 %	01/04/2050	32 135	0,02
75 000	Mid-America Apartments LP	USD	1,700 %	15/02/2031	74 746	0,05
100 000	Morgan Stanley	USD	4,875 %	01/11/2022	108 131	0,08
400 000	Morgan Stanley	USD	3,700 %	23/10/2024	445 072	0,32
25 000	Morgan Stanley	USD	4,000 %	23/07/2025	28 599	0,02
75 000	Morgan Stanley	USD	3,950 %	23/04/2027	86 263	0,06
175 000	Morgan Stanley ^(d)	USD	1,794 %	13/02/2032	176 396	0,12
50 000	Morgan Stanley – Série F	USD	3,875 %	29/04/2024	55 284	0,04
150 000	MPLX LP	USD	2,650 %	15/08/2030	152 671	0,11
50 000	MPLX LP	USD	4,500 %	15/04/2038	55 361	0,04
50 000	MPLX LP	USD	5,500 %	15/02/2049	62 085	0,04
70 000	National Retail Properties, Inc.	USD	3,900 %	15/06/2024	75 878	0,05
150 000	National Retail Properties, Inc.	USD	4,000 %	15/11/2025	166 171	0,12
200 000	Newfield Exploration Co.	USD	5,625 %	01/07/2024	213 426	0,15
250 000	NiSource, Inc.	USD	3,490 %	15/05/2027	282 525	0,20
25 000	NiSource, Inc.	USD	3,600 %	01/05/2030	28 967	0,02
225 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	2,900 %	15/08/2024	210 269	0,15
75 000	Oracle Corp.	USD	3,600 %	01/04/2040	87 670	0,06
100 000	Oracle Corp.	USD	3,850 %	01/04/2060	122 612	0,09
75 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	2,100 %	01/08/2027	75 650	0,05
75 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	2,500 %	01/02/2031	75 500	0,05
25 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3,300 %	01/08/2040	25 170	0,02
50 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3,500 %	01/08/2050	50 362	0,04
200 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,650 %	01/10/2026	218 544	0,15
50 000	Pfizer, Inc.	USD	2,625 %	01/04/2030	55 625	0,04
100 000	Phillips 66	USD	3,700 %	06/04/2023	107 049	0,08
25 000	Phillips 66	USD	3,850 %	09/04/2025	27 922	0,02
50 000	Phillips 66	USD	1,300 %	15/02/2026	50 362	0,04
375 000	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp.	USD	3,850 %	15/10/2023	397 024	0,28
50 000	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp.	USD	3,800 %	15/09/2030	51 976	0,04
75 000	Progress Energy, Inc.	USD	7,000 %	30/10/2031	106 786	0,08
25 000	Raymond James Financial, Inc.	USD	4,650 %	01/04/2030	30 778	0,02
100 000	Regency Centers LP	USD	2,950 %	15/09/2029	105 205	0,07
33 000	Regions Financial Corp.	USD	3,800 %	14/08/2023	35 866	0,03
125 000	Republic Services, Inc.	USD	2,500 %	15/08/2024	133 177	0,09
175 000	Republic Services, Inc.	USD	1,750 %	15/02/2032	176 207	0,12
250 000	ServiceNow, Inc.	USD	1,400 %	01/09/2030	243 517	0,17
4 000	Sherwin-Williams Co.	USD	2,750 %	01/06/2022	4 131	0,00
75 000	Sherwin-Williams Co.	USD	3,450 %	01/06/2027	85 178	0,06
75 000	Sherwin-Williams Co.	USD	2,950 %	15/08/2029	83 214	0,06
82 000	Simon Property Group LP	USD	2,750 %	01/06/2023	86 281	0,06
75 000	Southern California Edison Co.—Série A	USD	4,200 %	01/03/2029	87 690	0,06
250 000	Southern Co.	USD	3,250 %	01/07/2026	279 987	0,20
175 000	Spirit Realty LP	USD	3,400 %	15/01/2030	185 887	0,13
125 000	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	4,250 %	15/11/2028	152 315	0,11
225 000	Stryker Corp.	USD	1,950 %	15/06/2030	232 436	0,16
50 000	Sunoco Logistics Partners Operations LP	USD	4,250 %	01/04/2024	53 321	0,04

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
50 000	Sysco Corp.	USD	6,600 %	01/04/2050	77 304	0,05
75 000	TD Ameritrade Holding Corp.	USD	2,950 %	01/04/2022	77 310	0,05
500 000	Tennessee Valley Authority	USD	3,875 %	15/02/2021	503 695	0,36
25 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4,100 %	15/08/2047	33 298	0,02
100 000	Tyson Foods, Inc.	USD	3,900 %	28/09/2023	109 447	0,08
50 000	UDR, Inc.	USD	2,100 %	01/08/2032	50 558	0,04
500 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,000 %	30/04/2024	530 234	0,38
510 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,625 %	31/03/2025	560 841	0,40
1 590 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	0,375 %	30/11/2025	1 590 435	1,13
1 310 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	1,125 %	28/02/2027	1 357 948	0,96
1 530 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	0,625 %	30/11/2027	1 530 598	1,09
840 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	4,375 %	15/11/2039	1 287 300	0,91
6 440 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,375 %	15/11/2049	7 676 178	5,44
350 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	1,625 %	15/11/2050	353 883	0,25
150 000	Valero Energy Corp.	USD	2,700 %	15/04/2023	155 724	0,11
150 000	Ventas Realty LP	USD	3,500 %	01/02/2025	164 691	0,12
175 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	4,625 %	01/11/2025	196 929	0,14
100 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	2,850 %	15/12/2032	101 958	0,07
825 000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,150 %	15/09/2023	930 938	0,66
150 000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,500 %	01/11/2024	165 679	0,12
100 000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,150 %	22/03/2030	112 571	0,08
75 000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,250 %	16/03/2037	104 206	0,07
225 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,812 %	15/03/2039	299 650	0,21
225 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,862 %	21/08/2046	309 229	0,22
8 000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,012 %	15/04/2049	11 357	0,01
25 000	Visa, Inc.	USD	2,050 %	15/04/2030	26 674	0,02
75 000	Walmart, Inc.	USD	4,050 %	29/06/2048	103 087	0,07
75 000	Waste Management, Inc.	USD	1,150 %	15/03/2028	74 939	0,05
80 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,750 %	24/01/2024	86 952	0,06
300 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,000 %	23/10/2026	330 405	0,23
300 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,300 %	22/07/2027	349 833	0,25
100 000	Western Midstream Operating LP	USD	4,100 %	01/02/2025	101 007	0,07
50 000	Western Midstream Operating LP	USD	3,950 %	01/06/2025	50 132	0,04
25 000	Western Midstream Operating LP	USD	5,450 %	01/04/2044	23 450	0,02
130 000	Williams Cos., Inc.	USD	3,600 %	15/03/2022	134 491	0,10
175 000	Williams Cos., Inc.	USD	4,000 %	15/09/2025	195 736	0,14
35 000	WP Carey, Inc.	USD	4,600 %	01/04/2024	38 859	0,03
35 000	WP Carey, Inc.	USD	4,000 %	01/02/2025	38 602	0,03
50 000	WP Carey, Inc.	USD	3,850 %	15/07/2029	56 350	0,04
50 000	WP Carey, Inc.	USD	2,400 %	01/02/2031	51 119	0,04
175 000	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	3,550 %	20/03/2030	199 155	0,14
275 000	Zoetis, Inc.	USD	2,000 %	15/05/2030	286 071	0,20
					46 327 436	32,86
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 54 376 970)					57 034 785	40,45
Fonds communs de placement – 9,52 %						
Irlande						
13 416 656	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(e)(f)}				13 416 656	9,52
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 13 416 656)					13 416 656	9,52
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 67 793 626)					70 451 441	49,97
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 23,20 %						
Australie						
50 000	Westpac Banking Corp. ^(c)	USD	4,110 %	24/07/2034	56 724	0,04
Bermudes						
100 000	Bacardi Ltd. 144A ^(g)	USD	5,300 %	15/05/2048	134 036	0,09

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Canada						
50 000	Teck Resources Ltd.	USD	3,900 %	15/07/2030	54 937	0,04
Îles Caïmans						
175 000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(g)	USD	4,250 %	15/04/2026	181 209	0,13
250 000	XLIT Ltd.	USD	4,450 %	31/03/2025	284 442	0,20
					465 651	0,33
France						
250 000	BNP Paribas S.A. 144A ^(g)	USD	3,500 %	01/03/2023	266 125	0,19
200 000	BNP Paribas S.A. 144A ^(g)	USD	3,375 %	09/01/2025	218 204	0,16
250 000	BPCE S.A. 144A ^(g)	USD	4,000 %	12/09/2023	272 325	0,19
					756 654	0,54
Allemagne						
200 000	Deutsche Bank AG ^(c)	USD	2,222 %	18/09/2024	204 140	0,14
150 000	Deutsche Bank AG ^(c)	USD	2,129 %	24/11/2026	151 687	0,11
					355 827	0,25
Guernesey						
100 000	Amdocs Ltd.	USD	2,538 %	15/06/2030	104 336	0,07
Hong Kong						
200 000	AIA Group Ltd. 144A ^(g)	USD	3,900 %	06/04/2028	227 506	0,16
Japon						
205 000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	USD	2,050 %	31/03/2030	209 451	0,15
Pays-Bas						
300 000	ING Groep NV 144A ^{(c)(g)}	USD	1,400 %	01/07/2026	304 146	0,21
290 000	Syngenta Finance NV 144A ^(g)	USD	3,933 %	23/04/2021	293 213	0,21
					597 359	0,42
Supranationales						
275 000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,125 %	15/01/2025	295 721	0,21
475 000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,875 %	15/01/2027	532 561	0,38
75 000	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A ^(g)	USD	3,400 %	01/05/2030	84 686	0,06
					912 968	0,65
Suisse						
250 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(g)}	USD	4,194 %	01/04/2031	294 657	0,21
Royaume-Uni						
100 000	Royalty Pharma Plc. 144A ^(g)	USD	1,200 %	02/09/2025	100 694	0,07
225 000	Vodafone Group Plc.	USD	3,750 %	16/01/2024	246 078	0,18
					346 772	0,25
États-Unis						
90 000	AbbVie, Inc.	USD	2,300 %	21/11/2022	93 222	0,07
150 000	AbbVie, Inc.	USD	4,050 %	21/11/2039	182 017	0,13
100 000	Adobe, Inc.	USD	2,150 %	01/02/2027	107 474	0,08
125 000	Adobe, Inc.	USD	2,300 %	01/02/2030	136 167	0,10
25 000	AEP Transmission Co., LLC—Série M	USD	3,650 %	01/04/2050	30 488	0,02
25 000	AIG Global Funding 144A ^(g)	USD	2,300 %	01/07/2022	25 769	0,02
75 000	Alliant Energy Finance LLC 144A ^(g)	USD	3,750 %	15/06/2023	80 809	0,06
75 000	Amazon.com, Inc.	USD	4,800 %	05/12/2034	103 928	0,07
150 000	Amazon.com, Inc.	USD	3,875 %	22/08/2037	189 768	0,14
50 000	American Electric Power Co., Inc.	USD	2,300 %	01/03/2030	52 287	0,04
75 000	American Express Co.—Série C ^(c)	USD	3,535 %	Perp.	72 750	0,05
175 000	Apple, Inc.	USD	2,750 %	13/01/2025	189 644	0,13
250 000	Apple, Inc.	USD	2,450 %	04/08/2026	272 027	0,19
75 000	Applied Materials, Inc.	USD	1,750 %	01/06/2030	78 026	0,06
125 000	Arch Capital Finance LLC	USD	4,011 %	15/12/2026	145 410	0,10
175 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	3,864 %	23/07/2024	189 873	0,14
125 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	3,593 %	21/07/2028	141 480	0,10
100 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	2,884 %	22/10/2030	109 262	0,08
25 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	2,496 %	13/02/2031	26 431	0,02
900 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	2,592 %	29/04/2031	959 211	0,68
300 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	1,898 %	23/07/2031	302 091	0,21
350 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	1,922 %	24/10/2031	353 580	0,25
375 000	Bayer US Finance II LLC 144A ^(g)	USD	3,875 %	15/12/2023	409 477	0,29
175 000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	3,250 %	15/04/2028	198 910	0,14

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
25 000	Boeing Co.	USD	3,625 %	01/03/2048	24 071	0,02
50 000	Booking Holdings, Inc.	USD	4,100 %	13/04/2025	56 539	0,04
25 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,250 %	26/10/2049	33 973	0,02
275 000	Broadcom, Inc.	USD	4,700 %	15/04/2025	314 674	0,22
100 000	Broadcom, Inc.	USD	4,250 %	15/04/2026	113 965	0,08
350 000	Carrier Global Corp. 144A ^(g)	USD	2,493 %	15/02/2027	373 023	0,26
375 000	Carrier Global Corp. 144A ^(g)	USD	2,722 %	15/02/2030	399 870	0,28
700 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23/07/2025	809 676	0,57
200 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	5,375 %	01/04/2038	252 074	0,18
250 000	CIT Bank NA ^(c)	USD	2,969 %	27/09/2025	260 602	0,19
25 000	Citigroup, Inc. ^(c)	USD	3,668 %	24/07/2028	28 348	0,02
75 000	Citigroup, Inc. ^(c)	USD	2,976 %	05/11/2030	82 054	0,06
200 000	City of San Francisco CA Public Utilities Commission Water Revenue « B »	USD	6,000 %	01/11/2040	280 111	0,20
100 000	Comcast Corp.	USD	3,700 %	15/04/2024	110 219	0,08
100 000	Comcast Corp.	USD	3,950 %	15/10/2025	114 708	0,08
250 000	Comcast Corp.	USD	3,150 %	01/03/2026	278 635	0,20
68 000	Comcast Corp.	USD	3,300 %	01/02/2027	76 778	0,05
100 000	Comcast Corp.	USD	3,150 %	15/02/2028	112 640	0,08
200 000	Comcast Corp.	USD	4,150 %	15/10/2028	240 566	0,17
75 000	Comcast Corp.	USD	4,250 %	15/10/2030	92 687	0,07
25 000	Comcast Corp.	USD	3,750 %	01/04/2040	30 312	0,02
175 000	Comcast Corp.	USD	3,400 %	15/07/2046	202 807	0,14
25 000	Comcast Corp.	USD	4,700 %	15/10/2048	35 387	0,03
170 000	CommonSpirit Health	USD	3,910 %	01/10/2050	180 872	0,13
100 000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,600 %	15/02/2028	113 766	0,08
175 000	CoStar Group, Inc. 144A ^(g)	USD	2,800 %	15/07/2030	183 667	0,13
225 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(g)	USD	5,450 %	15/06/2023	248 899	0,18
50 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(g)	USD	5,850 %	15/07/2025	59 581	0,04
300 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(g)	USD	6,020 %	15/06/2026	364 188	0,26
25 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(g)	USD	6,200 %	15/07/2030	31 702	0,02
75 000	Dentsply Sirona, Inc.	USD	3,250 %	01/06/2030	82 760	0,06
200 000	Dollar Tree, Inc.	USD	4,000 %	15/05/2025	225 770	0,16
50 000	Elanco Animal Health, Inc.	USD	5,272 %	28/08/2023	54 271	0,04
150 000	Emera US Finance LP	USD	2,700 %	15/06/2021	151 551	0,11
175 000	Energy Transfer Operating LP—Série 5Y	USD	4,200 %	15/09/2023	186 457	0,13
75 000	Enterprise Products Operating LLC ^(c)	USD	3,003 %	01/06/2067	62 126	0,04
225 000	Exelon Corp.	USD	3,497 %	01/06/2022	234 625	0,17
50 000	Exelon Corp.	USD	4,050 %	15/04/2030	59 255	0,04
100 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800 %	15/02/2028	104 270	0,07
75 000	Expedia Group, Inc. 144A ^(g)	USD	3,600 %	15/12/2023	78 680	0,06
50 000	Expedia Group, Inc. 144A ^(g)	USD	4,625 %	01/08/2027	55 009	0,04
400 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,250 %	15/05/2029	573 020	0,41
5 580 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,875 %	05/08/2030	5 473 422	3,88
90 000	Fifth Third Bancorp	USD	2,375 %	28/01/2025	95 390	0,07
50 000	Fiserv, Inc.	USD	3,800 %	01/10/2023	54 493	0,04
175 000	Fiserv, Inc.	USD	2,750 %	01/07/2024	187 392	0,13
125 000	Fiserv, Inc.	USD	3,200 %	01/07/2026	140 176	0,10
75 000	Fiserv, Inc.	USD	4,200 %	01/10/2028	89 337	0,06
75 000	Fox Corp.	USD	4,030 %	25/01/2024	82 566	0,06
178 000	Glencore Funding LLC 144A ^(g)	USD	4,625 %	29/04/2024	197 722	0,14
75 000	Great-West Lifeco Finance 2018 LP 144A ^(g)	USD	4,047 %	17/05/2028	88 508	0,06
125 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,650 %	01/10/2024	141 856	0,10
150 000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	4,000 %	15/05/2025	170 230	0,12
50 000	Intuit, Inc.	USD	1,350 %	15/07/2027	51 174	0,04
25 000	Intuit, Inc.	USD	1,650 %	15/07/2030	25 630	0,02
85 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	3,514 %	18/06/2022	86 488	0,06
50 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	3,559 %	23/04/2024	53 596	0,04
50 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	3,797 %	23/07/2024	54 166	0,04
250 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	4,023 %	05/12/2024	275 105	0,20
200 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	3,960 %	29/01/2027	228 870	0,16
50 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	4,452 %	05/12/2029	60 726	0,04
25 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	4,493 %	24/03/2031	30 690	0,02
375 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	2,522 %	22/04/2031	401 340	0,29
75 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	2,956 %	13/05/2031	81 637	0,06
200 000	JPMorgan Chase & Co.—Série HH ^(c)	USD	4,600 %	Perp.	203 656	0,14
125 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,057 %	25/05/2023	135 555	0,10
50 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,417 %	25/05/2025	57 627	0,04
25 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	5,085 %	25/05/2048	35 244	0,03
25 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800 %	01/05/2050	30 035	0,02

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
100 000	Lam Research Corp.	USD	1,900 %	15/06/2030	104 201	0,07
50 000	Mars, Inc. 144A ^(a)	USD	3,200 %	01/04/2030	58 003	0,04
200 000	Metropolitan Transportation Authority	USD	5,175 %	15/11/2049	225 094	0,16
100 000	Microchip Technology, Inc.	USD	3,922 %	01/06/2021	101 658	0,07
50 000	Mondelez International, Inc.	USD	2,125 %	13/04/2023	51 866	0,04
75 000	Morgan Stanley ^(c)	USD	3,737 %	24/04/2024	80 597	0,06
75 000	Morgan Stanley ^(c)	USD	2,720 %	22/07/2025	80 213	0,06
175 000	Morgan Stanley ^(c)	USD	4,431 %	23/01/2030	213 024	0,15
600 000	Morgan Stanley ^(c)	USD	2,699 %	22/01/2031	651 024	0,46
100 000	Morgan Stanley ^(c)	USD	3,622 %	01/04/2031	116 397	0,08
25 000	Nasdaq, Inc.	USD	3,250 %	28/04/2050	27 499	0,02
150 000	Newmont Corp.	USD	2,250 %	01/10/2030	157 789	0,11
150 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(a)	USD	1,832 %	15/10/2027	152 901	0,11
275 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(a)	USD	2,300 %	01/11/2030	282 727	0,20
75 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(a)	USD	3,268 %	15/11/2040	81 083	0,06
50 000	Ohio Power Co.—Série P	USD	2,600 %	01/04/2030	54 968	0,04
50 000	Otis Worldwide Corp.	USD	2,293 %	05/04/2027	53 505	0,04
300 000	Otis Worldwide Corp.	USD	2,565 %	15/02/2030	323 271	0,23
275 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	1,650 %	01/06/2025	286 107	0,20
300 000	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A ^(a)	USD	4,250 %	17/01/2023	322 857	0,23
130 000	Port Authority of New York & New Jersey	USD	1,086 %	01/07/2023	131 498	0,09
125 000	Port Authority of New York & New Jersey	USD	4,810 %	15/10/2065	171 121	0,12
175 000	Principal Financial Group, Inc.	USD	2,125 %	15/06/2030	183 780	0,13
100 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,625 %	15/04/2023	109 566	0,08
125 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,625 %	01/03/2025	144 599	0,10
50 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,000 %	15/03/2027	57 971	0,04
150 000	Starbucks Corp.	USD	3,800 %	15/08/2025	170 257	0,12
120 000	État de Californie	USD	7,500 %	01/04/2034	197 439	0,14
45 000	État de Californie	USD	7,625 %	01/03/2040	78 175	0,06
70 000	État de l'Illinois	USD	6,630 %	01/02/2035	76 650	0,05
240 000	État de l'Illinois	USD	7,350 %	01/07/2035	268 822	0,19
30 000	Steel Dynamics, Inc.	USD	2,400 %	15/06/2025	31 786	0,02
75 000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650 %	15/10/2027	76 268	0,05
25 000	Time Warner Cable LLC	USD	5,875 %	15/11/2040	33 122	0,02
150 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(a)	USD	3,500 %	15/04/2025	165 600	0,12
100 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(a)	USD	1,500 %	15/02/2026	101 816	0,07
400 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(a)	USD	3,750 %	15/04/2027	452 128	0,32
300 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(a)	USD	2,050 %	15/02/2028	308 334	0,22
175 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(a)	USD	3,875 %	15/04/2030	200 926	0,14
150 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(a)	USD	2,550 %	15/02/2031	156 261	0,11
75 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(a)	USD	3,000 %	15/02/2041	76 916	0,05
125 000	Tractor Supply Co.	USD	1,750 %	01/11/2030	124 973	0,09
50 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	3,400 %	15/01/2028	54 188	0,04
80 000	Verizon Communications, Inc. 144A ^(a)	USD	2,987 %	30/10/2056	84 190	0,06
75 000	Vistra Operations Co., LLC 144A ^(a)	USD	3,550 %	15/07/2024	80 725	0,06
175 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	4,100 %	15/04/2050	187 990	0,13
575 000	Walt Disney Co.	USD	4,000 %	01/10/2023	628 808	0,45
50 000	Willis North America, Inc.	USD	2,950 %	15/09/2029	55 272	0,04
					28 190 885	20,00
TOTAL DES OBLIGATIONS						
(coût USD 30 704 036)					32 707 763	23,20
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 37,12 %						
États-Unis						
70	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01/03/2021	70	0,00
13 179	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/10/2023	14 259	0,01
8 966	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,500 %	01/03/2027	9 869	0,01
120 154	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	15/12/2028	137 508	0,10
1 379	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2033	1 589	0,00
7 310	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2034	8 483	0,01
13 515	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2034	15 683	0,01
75	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/11/2035	82	0,00
7 322	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2035	8 410	0,01
6 620	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2037	7 687	0,01
5 022	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2039	5 801	0,00
15 304	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2039	17 704	0,01
268 031	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/03/2048	287 775	0,20
285 629	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/04/2048	306 195	0,22
618 915	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/08/2048	694 738	0,49
1 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/08/2048	1 085 687	0,77

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 916 011	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/10/2049	2 119 217	1,50
1 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/10/2049	1 105 025	0,78
6 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA ^(h)	USD	3,000 %	14/12/2050	6 268 594	4,45
3 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA ^(h)	USD	3,500 %	14/12/2050	3 165 234	2,25
1 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA ^(h)	USD	4,500 %	14/12/2050	1 084 375	0,77
1 462	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/09/2023	1 514	0,00
914	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/09/2023	947	0,00
1 542	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/10/2023	1 599	0,00
4 151	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	01/03/2031	4 232	0,00
47 545	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/07/2042	59 826	0,04
8 671	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/10/2042	10 673	0,01
10 158	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	11 072	0,01
22 071	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	24 058	0,02
13 163	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	14 347	0,01
95 911	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	104 542	0,07
30 215	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	32 934	0,02
12 084	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	13 172	0,01
26 074	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	28 420	0,02
22 643	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	24 680	0,02
15 736	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	17 152	0,01
117 680	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	128 270	0,09
15 038	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	16 391	0,01
60 221	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	65 640	0,05
65 330	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	71 210	0,05
152 875	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/06/2047	167 053	0,12
409 480	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2048	449 632	0,32
270 179	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/02/2048	296 672	0,21
285 576	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/02/2048	311 258	0,22
484 522	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/02/2048	528 095	0,38
365 781	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2048	398 675	0,28
558 318	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/11/2048	636 671	0,45
3 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2049	3 253 310	2,31
2 088	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500 %	15/12/2028	2 406	0,00
635	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500 %	15/09/2029	677	0,00
6 376	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500 %	15/12/2029	7 366	0,01
1 686	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/11/2032	1 875	0,00
2 486	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/11/2032	2 851	0,00
2 667	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/01/2033	3 000	0,00
4 800	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/02/2033	5 532	0,00
2 918	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/03/2033	3 370	0,00
2 200	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/03/2033	2 528	0,00
3 205	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/07/2033	3 743	0,00
2 819	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/07/2033	3 205	0,00
2 297	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/08/2033	2 594	0,00
1 335	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/09/2033	1 501	0,00
2 967	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/04/2034	3 342	0,00
1 212	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/05/2034	1 341	0,00
19 821	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/09/2034	23 300	0,02
3 165	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/09/2034	3 718	0,00
24 380	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/12/2034	28 663	0,02
16 120	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/01/2035	18 940	0,01
7 022	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	15/03/2038	7 979	0,01
150 781	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	15/05/2041	166 706	0,12
603 369	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/01/2045	661 786	0,47
298 232	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2045	326 449	0,23
531 944	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2045	582 449	0,41
225 343	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	246 033	0,18
395 978	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/02/2048	432 126	0,31
384 504	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/08/2048	416 961	0,30
238 390	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2048	262 349	0,19
1 816 480	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/09/2048	1 969 815	1,40
431 961	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	474 699	0,34
840 925	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	924 126	0,66
238 668	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	260 973	0,19
321 984	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2049	352 762	0,25
567 487	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/02/2049	607 091	0,43
435 495	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	471 406	0,33
831 968	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	910 363	0,65
543 604	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2049	580 564	0,41
841 547	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2049	908 903	0,65
798 342	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2049	859 620	0,61

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
7 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(h)	USD	2,000 %	21/12/2050	7 307 568	5,18	
3 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(h)	USD	2,500 %	21/12/2050	3 157 440	2,24	
2 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(h)	USD	3,000 %	21/12/2050	2 088 250	1,48	
5 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(h)	USD	2,000 %	21/01/2051	5 207 777	3,69	
					52 320 177	37,12	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMIS PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 51 422 547)					52 320 177	37,12	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 3,31 %							
Îles Caïmans							
300 000	AGL CLO Ltd. 2020-3A « A » 144A ^{(c)(g)}	USD	1,537 %	15/01/2033	300 374	0,21	
550 000	AGL CLO Ltd. 2020-5A « A1 » 144A ^{(c)(g)}	USD	2,349 %	20/07/2030	553 227	0,39	
373 738	Cutwater Ltd. 2014-1A « A1AR » 144A ^{(c)(g)}	USD	1,487 %	15/07/2026	373 214	0,27	
500 000	ICG US CLO Ltd. 2015-2RA « A1 » 144A ^{(c)(g)}	USD	1,600 %	16/01/2033	497 190	0,35	
500 000	Marble Point CLO XVII Ltd. 2020-1A « A » 144A ^{(c)(g)}	USD	1,518 %	20/04/2033	499 781	0,36	
					2 223 786	1,58	
Royaume-Uni							
97 781	Harben Finance Plc. 2017-1X « A » ^(c)	GBP	0,851 %	20/08/2056	130 714	0,09	
379 091	Malt Hill No 2 Plc. « A » ^(c)	GBP	0,794 %	27/11/2055	506 427	0,36	
346 942	Stratton Mortgage Funding Plc. 2019-1 « A » ^(c)	GBP	1,254 %	25/05/2051	465 020	0,33	
					1 102 161	0,78	
États-Unis							
11 070	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 2003-AR9 « 2A2 » ^(c)	USD	2,862 %	25/03/2033	11 218	0,01	
100 000	DBJPM 17-C6 Mortgage Trust « D » 144A ^{(c)(g)}	USD	3,234 %	10/06/2050	87 782	0,06	
170 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA3 « M2 » 144A ^{(c)(g)}	USD	3,149 %	25/06/2050	172 030	0,12	
74 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA5 « M2 » 144A ^{(c)(g)}	USD	2,888 %	25/10/2050	74 697	0,05	
72 153	GMACM Home Equity Loan Trust 2007-HE3 « 2A1 » ^(c)	USD	7,000 %	25/09/2037	74 429	0,05	
40 130	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-16 « 2A1A » ^(c)	USD	0,630 %	19/01/2036	38 571	0,03	
31 988	Impac CMB Trust Series 2004-10 « 2A » ^(c)	USD	0,790 %	25/03/2035	29 479	0,02	
35 582	Impac CMB Trust Series 2004-8 « 1A » ^(c)	USD	0,870 %	25/10/2034	34 451	0,03	
150 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 « B » ^(c)	USD	4,675 %	15/10/2048	161 290	0,12	
508 837	PHEAA Student Loan Trust 2016-1 « A » 144A ^{(c)(g)}	USD	1,300 %	25/09/2065	510 509	0,36	
100 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 « D » 144A ^(g)	USD	3,000 %	15/07/2050	72 693	0,05	
100 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 « D » 144A ^(g)	USD	3,250 %	15/01/2060	75 184	0,05	
					1 342 333	0,95	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMIS PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 4 649 386)					4 668 280	3,31	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 86 775 969)					89 696 220	63,63	
Dépôts à terme – 3,97 %							
États-Unis							
5 600 517	Rabobank Nederland	USD	0,030 %	01/12/2020	5 600 517	3,97	
TOTAL DES DÉPÔTS À TERME (coût USD 5 600 516)					5 600 517	3,97	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 160 170 111)					165 748 178	117,57	
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (2,27 %)							
(1 000 000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^{(h)(i)}	USD	4,000 %	14/12/2050	(1 067 070)	(0,76)	
(2 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^{(h)(i)}	USD	4,000 %	21/12/2050	(2 126 451)	(1,51)	
					(3 193 521)	(2,27)	
TOTAL DES TITRES À TERME COUVERTS ADOSSÉS À DES CRÉDITS IMMOBILIERS (coût USD (3 193 828))					(3 193 521)	(2,27)	
Contrats à terme – 0,00 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
29	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs			5 066 844	2 846	0,00

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD - (suite)					
65	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs	8 977 109	12 293	0,01
21	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Longs	4 637 391	1 271	0,00
24	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Longs	3 023 812	2 495	0,00
			21 705 156	18 905	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

18 905 **0,01**

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR					
(1)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 30 ans 08/12/2020	Courts	(271 794)	(1 655)	(0,00)
JPY					
(1)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon de 10 ans 14/12/2020	Courts	(1 458 251)	(1 055)	(0,00)
USD					
10	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Longs	2 156 562	(1 034)	(0,00)
(65)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Courts	(10 205 000)	(11 946)	(0,01)
			(8 048 438)	(12 980)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME

(15 690) **(0,01)**

Contrats de change à terme – (0,17 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	933 893	USD	671 143	16/12/2020	18 032	0,02
CAD	774 784	USD	590 796	16/12/2020	8 320	0,01
EUR	1 195 375	USD	1 410 688	16/12/2020	23 827	0,01
GBP	54 033	EUR	59 621	16/12/2020	723	0,00
GBP	560 273	USD	724 814	16/12/2020	24 582	0,02
JPY	105 684 670	USD	1 009 292	16/12/2020	4 700	0,00
NOK	8 332 190	USD	906 886	16/12/2020	39 842	0,03
NZD	429 000	USD	285 060	16/12/2020	17 200	0,01
SEK	6 593 167	USD	745 244	16/12/2020	32 193	0,02
USD	280 470	JPY	29 220 513	16/12/2020	113	0,00
EUR	89 384	USD	105 861	21/01/2021	1 523	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

171 055 **0,12**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD	866 584	EUR	560 000	16/12/2020	(1 930)	(0,00)
EUR	709 001	NOK	7 898 996	16/12/2020	(46 667)	(0,03)
EUR	749 479	SEK	7 808 227	16/12/2020	(21 295)	(0,01)
NOK	2 674 000	SEK	2 576 848	16/12/2020	(22)	(0,00)
USD	1 169 885	AUD	1 654 772	16/12/2020	(51 270)	(0,04)
USD	1 817 848	CAD	2 423 607	16/12/2020	(56 249)	(0,04)
USD	1 149 911	EUR	978 367	16/12/2020	(24 183)	(0,02)
USD	883 324	GBP	674 301	16/12/2020	(18 588)	(0,02)
USD	907 184	NOK	8 533 813	16/12/2020	(62 454)	(0,04)
USD	779 961	NZD	1 182 411	16/12/2020	(53 128)	(0,04)
USD	226 000	SEK	2 010 558	16/12/2020	(11 076)	(0,01)
USD	1 105 496	JPY	117 068 097	23/12/2020	(17 941)	(0,01)
USD	1 068 214	GBP	830 719	13/01/2021	(43 423)	(0,03)
USD	392 116	EUR	331 037	21/01/2021	(5 585)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME

(413 811) **(0,29)**

Options – (0,01 %)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
USD						
290 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,61	(1 282)	299	0,00

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
290 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,83	677	2 214	0,00
240 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,78	266	1 463	0,00
				(339)	3 976	0,00
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût USD 4 314)					3 976	0,00
Options vendues						
EUR						
(490 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,15	(1 109)	(6 058)	(0,01)
(150 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(300)	(1 851)	(0,00)
(110 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(106)	(1 355)	(0,00)
(430 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,20	1 236	(2 673)	(0,00)
(320 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 0,20	1 232	(1 991)	(0,00)
(220 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	948	(1 036)	(0,00)
(220 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	960	(1 036)	(0,00)
(340 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,39	1 135	(250)	(0,00)
(350 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,26	(578)	(1 966)	(0,00)
(290 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,29	(142)	(1 231)	(0,00)
(490 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,10	1 572	(0)	(0,00)
(150 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,10	430	(0)	(0,00)
(110 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,10	247	(0)	(0,00)
(220 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	617	(74)	(0,00)
(220 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	617	(74)	(0,00)
				6 759	(19 595)	(0,01)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût USD (26 352))					(19 595)	(0,01)
TOTAL DES OPTIONS (coût USD (22 038))					(15 619)	(0,01)

Contrats de swap – 0,09 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
1 460 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,553 %	AUD	16/05/2025	6 181	0,01
590 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,500 %	AUD	25/11/2025	286	0,00
690 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,550 %	AUD	12/11/2030	783	0,00
2 270 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,250 %	CAD	16/12/2023	49	0,00
940 000	Fixe 1,430 %	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	CAD	09/11/2030	25	0,00
1 530 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	19/11/2024	81	0,00
2 820 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	2 253	0,00
1 660 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	8 501	0,01
330 000	Fixe 0,260 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	21/05/2040	4 124	0,00
7 910 000	Fixe 1,240 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	29/10/2030	8 262	0,01
1 680 000	Fixe 0,750 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2023	1 435	0,00
1 610 000	Fixe 1,543 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/11/2035	1 631	0,00
130 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	USD	02/12/2050	490	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					34 101	0,03
Swaps sur défaillance de crédit						
1 775 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2023	5 896	0,01
280 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	4 852	0,00
200 000	Flottant (General Electric Co.)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	3 244	0,00
220 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	4 334	0,00
40 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Mexique)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	1 061	0,00
100 000	Flottant (Prudential Financial, Inc.)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	1 213	0,00
100 000	Flottant (General Electric Co.)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	1 604	0,00
60 000	Flottant (Obligation étrangère russe - Eurobond)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	1 315	0,00
2 300 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 33 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	2 977	0,00

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
10 025 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	42 231	0,03
250 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	47 795	0,03
150 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	5 848	0,01
200 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 8)	Fixe 3,000 %	USD	17/10/2057	14 118	0,01
50 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 10)	Fixe 3,000 %	USD	17/11/2059	6 023	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					142 511	0,10
Swaps d'inflation						
310 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,395 %	GBP	15/12/2024	7 661	0,00
460 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,469 %	GBP	15/11/2025	9 516	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					17 177	0,01
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					193 789	0,14

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
2 470 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,920 %	AUD	04/09/2028	(2 501)	(0,00)
920 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,240 %	AUD	28/10/2030	(6 878)	(0,01)
1 440 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,250 %	AUD	09/11/2030	(2 534)	(0,00)
350 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,000 %	AUD	16/12/2030	(1 076)	(0,00)
2 950 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,700 %	CAD	18/11/2023	(262)	(0,00)
2 590 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,810 %	CAD	30/09/2024	(3 792)	(0,01)
4 690 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,960 %	CAD	09/11/2024	(2 412)	(0,00)
1 860 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,813 %	CAD	17/11/2024	(622)	(0,00)
1 810 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2027	(2 213)	(0,00)
900 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2030	(1 211)	(0,00)
1 420 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	18/05/2025	(311)	(0,00)
670 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(1 708)	(0,00)
680 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,050 %	EUR	21/05/2030	(2 668)	(0,00)
1 480 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(11 088)	(0,01)
120 000	Fixe 0,100 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	02/12/2050	(24)	(0,00)
200 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2050	(987)	(0,00)
255 030 000	Fixe 0,144 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	13/11/2030	(793)	(0,00)
12 810 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 0,750 %	NOK	16/12/2025	(9 122)	(0,01)
15 440 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 0,000 %	SEK	16/12/2025	(2 323)	(0,00)
2 840 000	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/07/2024	(917)	(0,00)
1 680 000	Flottant (USD 3 mois SOFR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2024	(1 259)	(0,00)
1 030 000	Fixe 1,190 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2030	(2 841)	(0,00)
1 460 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,245 %	USD	24/11/2030	(702)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(58 244)	(0,04)
Swaps sur défaillance de crédit						
2 525 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 28 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2022	(8 062)	(0,01)
75 000	Flottant (Boeing Co.)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	(2 484)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(10 546)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(68 790)	(0,05)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 156 954 245)					162 424 496	115,21
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(21 446 756)	(15,21)
CAPITAUX PROPRES					140 977 740	100,00

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 160 170 111)	165 748 178	117,57
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers (coût USD (3 193 828))	(3 193 521)	(2,27)
Plus-value latente sur contrats à terme	18 905	0,01
Moins-value latente sur contrats à terme	(15 690)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	171 055	0,12
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(413 811)	(0,29)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 4 314)	3 976	0,00
Valeur de marché des options vendues (coût USD (26 352))	(19 595)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de swaps	193 789	0,14
Moins-value latente sur contrats de swaps	(68 790)	(0,05)
Autres actifs et passifs	(21 446 756)	(15,21)
Capitaux propres	140 977 740	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America N.A., Citibank N.A., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Citigroup Global Markets Inc., Credit Suisse et JP Morgan Securities Inc.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,09 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(d) Ce titre a un coupon progressif qui passe au deuxième taux à une date définie dans le futur.
- ^(e) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(f) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.
- ^(g) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- ^(h) Les titres TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) sont achetés sur la base d'un engagement à terme avec un principal approximatif (généralement $\pm 2,5$ %) et sans date d'échéance définie. Le montant réel du principal et la date d'échéance sont déterminés lors du dénouement, au moment où les pools de prêts hypothécaires sont attribués.
- ⁽ⁱ⁾ Ces titres représentent des ventes TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) couvertes par des positions longues de la FNMA (Government National Mortgage Association). Ces montants sont communiqués séparément au poste Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers du Bilan.
- ^(j) Ces titres représentent des ventes TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) couvertes par des positions longues de la GNMA (Government National Mortgage Association). Ces montants sont communiqués séparément au poste Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers du Bilan.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 13,04 %						
États-Unis						
25 000 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,069 %	21/01/2021	24 997 698	6,21
10 000 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,089 %	25/03/2021	9 997 467	2,48
10 000 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,076 %	02/04/2021	9 998 691	2,49
7 500 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,084 %	15/04/2021	7 497 820	1,86
					52 491 676	13,04
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 52 488 803)					52 491 676	13,04

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 2,30 %			
Irlande			
9 244 495	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(c)(d)}	9 244 495	2,30
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 9 244 495)			9 244 495 2,30
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 61 733 298)			61 736 171 15,34

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 118,98 %						
États-Unis						
60	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01/03/2021	60	0,00
52 711	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2023	58 171	0,01
430 387	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2023	474 970	0,12
76 381	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2023	82 626	0,02
28 230	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2024	31 154	0,01
63 530	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/04/2025	68 753	0,02
36 562	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500 %	01/10/2026	40 823	0,01
38 861	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000 %	15/07/2027	44 061	0,01
163 618	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15/12/2027	9 221	0,00
15 868	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/11/2029	17 312	0,00
110 207	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000 %	15/09/2030	126 051	0,03
103 655	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	15/07/2031	121 661	0,03
195 293	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	15/08/2031	227 477	0,06
790 128	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/09/2031	872 879	0,22
1 161 364	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/09/2031	1 288 780	0,32
48 951	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	2,487 %	01/08/2033	50 968	0,01
140 663	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	2,625 %	01/07/2034	146 137	0,04
428	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/08/2035	473	0,00
1 259	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2035	1 401	0,00
17 620	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2035	19 498	0,01
76 876	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2035	88 303	0,02
142 761	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2035	165 994	0,04
215 521	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2036	250 233	0,06
143 179	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/01/2037	166 328	0,04
6 207	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/01/2038	6 862	0,00
11 154	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2038	12 495	0,00
3 659	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2039	4 107	0,00
520	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2039	584	0,00
1 657	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2039	1 860	0,00
2 175	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2039	2 414	0,00
217 122	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/04/2039	236 651	0,06
4 289	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	4 759	0,00
7 589	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	8 486	0,00
1 218	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	1 351	0,00
248	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	278	0,00
429	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	482	0,00
1 215	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2039	1 363	0,00
4 773	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2039	5 356	0,00
17 524	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2039	19 584	0,01
26 239	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2039	29 439	0,01
3 145	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2039	3 624	0,00

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
2 213	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2039	2 482	0,00
11 327	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/06/2040	12 445	0,00
2 761	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2040	3 098	0,00
58 763	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	64 272	0,02
33 583	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	36 519	0,01
35 124	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2041	38 639	0,01
2 430	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/04/2041	2 699	0,00
1 331	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2041	1 488	0,00
2 944	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/05/2041	3 304	0,00
57 186	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/05/2041	66 498	0,02
2 471	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2041	2 765	0,00
4 631	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2041	5 182	0,00
4 237	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/08/2041	4 756	0,00
15 394	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/08/2041	17 238	0,00
22 898	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/09/2041	25 714	0,01
6 563	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/11/2041	7 276	0,00
14 683	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2042	16 517	0,00
2 391	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2042	2 687	0,00
160 207	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/06/2042	177 332	0,04
365 399	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2042	409 608	0,10
560 553	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	6,402 %	15/06/2042	95 284	0,02
33 602	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/08/2042	36 479	0,01
33 213	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/08/2042	36 056	0,01
14 635	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/08/2042	15 888	0,00
71 240	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/08/2042	79 256	0,02
28 391	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/10/2042	30 821	0,01
49 880	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/10/2042	54 534	0,01
114 917	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/10/2042	125 638	0,03
72 766	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/10/2042	79 555	0,02
64 579	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/11/2042	70 108	0,02
178 688	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/11/2042	193 987	0,05
8 742	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/11/2042	9 491	0,00
23 459	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/11/2042	25 467	0,01
443 773	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/11/2042	481 768	0,12
150 143	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/11/2042	164 151	0,04
50 051	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	54 336	0,01
41 599	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	45 238	0,01
32 587	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	35 377	0,01
176 228	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	191 317	0,05
15 451	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	16 803	0,00
35 556	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	38 666	0,01
25 981	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	28 254	0,01
53 534	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	58 118	0,01
27 103	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	29 474	0,01
16 742	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/12/2042	18 207	0,01
19 507	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/01/2043	21 214	0,01
43 213	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/01/2043	46 994	0,01
13 944	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/01/2043	15 164	0,00
1 173 537	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/08/2043	1 274 047	0,32
441 153	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/08/2043	485 927	0,12
2 653 434	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	5,852 %	15/12/2043	435 524	0,11
502 822	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/01/2044	552 611	0,14
686 289	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	5,902 %	15/03/2044	109 499	0,03
472 893	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/06/2044	520 171	0,13
82 136	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	15/10/2044	11 782	0,00
14 448	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/02/2045	15 907	0,00
21 022	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/02/2045	23 144	0,01
57 197	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/03/2045	62 971	0,02
15 379	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/08/2045	16 633	0,00
22 038	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/09/2045	23 835	0,01
39 769	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/11/2045	42 987	0,01
2 993 580	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/01/2046	3 258 299	0,81
832 746	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/03/2046	887 182	0,22
218 099	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/03/2046	238 744	0,06
565 259	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/05/2046	614 528	0,15
108 044	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/05/2046	116 584	0,03
826 092	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	5,852 %	15/05/2046	143 455	0,04
624 368	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/06/2046	673 716	0,17
1 151 974	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/06/2046	1 277 987	0,32
235 902	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/07/2046	254 547	0,06
34 663	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/10/2046	37 381	0,01

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
55 406	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/12/2046	59 750	0,02
1 246 012	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2047	1 340 880	0,33
9 663 922	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/05/2047	10 415 815	2,59
4 361 120	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/06/2047	4 623 293	1,15
14 515	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/06/2047	15 862	0,00
116 232	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/12/2047	126 690	0,03
169 413	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/04/2048	185 125	0,05
63 730	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/04/2048	69 461	0,02
197 908	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2048	220 593	0,06
1 377 867	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/06/2048	1 491 538	0,37
1 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/06/2048	1 085 687	0,27
412 731	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/06/2048	457 111	0,11
1 275 595	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/07/2048	1 380 872	0,34
2 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/08/2048	2 171 373	0,54
856 457	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/11/2048	928 774	0,23
1 638 429	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/11/2048	1 776 772	0,44
2 010 164	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/12/2048	2 128 304	0,53
2 345 002	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/01/2049	2 555 887	0,64
45 901	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/01/2049	50 747	0,01
1 476 313	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2049	1 632 747	0,41
698 977	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/05/2049	772 562	0,19
343 531	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/07/2049	374 548	0,09
483 254	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01/08/2049	526 887	0,13
1 437 243	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/09/2049	1 591 286	0,40
1 131 755	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/10/2049	1 251 785	0,31
398 262	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/11/2049	440 090	0,11
285 736	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,852 %	25/12/2049	35 887	0,01
642 714	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,852 %	25/12/2049	80 270	0,02
6 255 318	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/01/2050	6 918 150	1,72
2 060 784	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/03/2050	2 191 496	0,54
1 810 771	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01/03/2050	1 931 284	0,48
867 432	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/03/2050	959 077	0,24
3 328 468	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	25/06/2050	456 246	0,11
90 479	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/07/2050	98 147	0,02
1 907 372	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	25/07/2050	242 601	0,06
2 738 032	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,952 %	25/07/2050	508 229	0,13
5 143 539	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	25/09/2050	441 009	0,11
363 409	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/09/2050	49 948	0,01
348 401	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	4,000 %	15/12/2050	387 374	0,10
16 634	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/05/2023	18 356	0,01
42 893	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/05/2023	47 336	0,01
47 056	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/09/2023	51 929	0,01
64 617	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/12/2023	71 309	0,02
35 733	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/04/2024	39 433	0,01
811 432	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/07/2024	895 486	0,22
32 215	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/07/2027	35 552	0,01
103 146	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	8,500 %	25/06/2030	125 059	0,03
209 404	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01/07/2030	220 262	0,06
100 463	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,677 %	01/06/2033	105 026	0,03
32 772	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,614 %	01/12/2033	34 164	0,01
723 790	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	25/07/2035	837 466	0,21
264 541	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2036	296 054	0,07
27 719	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2036	30 995	0,01
2 442	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/03/2039	2 739	0,00
2 878	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2039	3 228	0,00
11 481	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2039	12 842	0,00
13 444	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2039	15 074	0,00
21 191	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2039	23 751	0,01
8 381	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/08/2039	9 159	0,00
18 678	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2039	20 935	0,01
12 605	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2039	14 319	0,00
4 407	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/09/2039	4 787	0,00
12 553	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2039	14 091	0,00
16 135	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2039	18 087	0,00
17 385	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/02/2040	19 658	0,01
6 407	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/03/2040	7 190	0,00
4 445	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2040	4 990	0,00
90 694	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2040	101 774	0,03
14 764	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2040	16 694	0,00
983 026	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	4,901 %	25/10/2040	129 900	0,03
7 458	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2040	8 350	0,00

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
86 988	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2041	97 486	0,02
17 303	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2041	19 391	0,01
9 590	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2041	10 733	0,00
46 768	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2041	52 532	0,01
450 075	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	25/06/2041	515 474	0,13
34 969	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2041	39 135	0,01
114 151	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2041	127 749	0,03
17 575	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2041	19 531	0,01
136 403	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2041	152 652	0,04
33 298	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2041	37 233	0,01
53 866	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/10/2041	59 100	0,02
134 128	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2041	149 980	0,04
482 261	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	25/10/2041	550 985	0,14
117 611	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2041	131 511	0,03
68 760	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2041	76 373	0,02
38 731	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/01/2042	42 543	0,01
17 319	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/01/2042	19 023	0,01
26 547	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2042	29 591	0,01
58 123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2042	65 411	0,02
388 163	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(a)	USD	5,801 %	25/02/2042	65 466	0,02
459 676	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2042	502 789	0,13
8 783	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/03/2042	10 010	0,00
90 598	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/04/2042	99 607	0,03
418 740	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2042	472 104	0,12
8 036	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2042	9 051	0,00
5 499	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2042	5 868	0,00
65 135	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2042	71 209	0,02
38 735	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2042	42 347	0,01
274 630	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(a)	USD	6,521 %	25/07/2042	46 760	0,01
237 727	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/07/2042	299 130	0,07
123 931	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/09/2042	132 451	0,03
14 274	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/09/2042	15 710	0,00
33 047	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/09/2042	36 118	0,01
80 897	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/10/2042	89 035	0,02
9 806	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/10/2042	10 718	0,00
52 026	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/10/2042	64 040	0,02
18 357	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/11/2042	20 063	0,01
11 621	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	12 667	0,00
14 070	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	15 310	0,00
12 717	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	13 861	0,00
20 697	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	22 559	0,01
41 064	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/12/2042	45 157	0,01
25 563	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	27 863	0,01
20 689	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	22 551	0,01
55 546	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	60 545	0,02
15 273	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	16 647	0,00
16 408	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	17 884	0,00
10 057	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/01/2043	10 992	0,00
36 408	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/02/2043	39 685	0,01
26 273	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/02/2043	28 539	0,01
208 931	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/02/2043	228 351	0,06
116 894	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/02/2043	128 653	0,03
125 802	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	137 123	0,03
12 445	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	13 565	0,00
11 485	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/03/2043	12 518	0,00
114 426	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2043	125 938	0,03
145 706	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2043	160 364	0,04
17 628	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2043	19 148	0,01
22 810	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2043	24 778	0,01
30 412	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	33 149	0,01
13 940	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	15 195	0,00
18 212	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	19 851	0,01
65 620	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	71 525	0,02
56 983	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	62 111	0,02
348 683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/04/2043	375 479	0,09
56 448	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	61 527	0,02
143 725	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	156 659	0,04
54 081	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/05/2043	58 948	0,02
27 287	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2043	29 823	0,01
20 427	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2043	22 178	0,01
47 264	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2043	51 259	0,01

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
26 985	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/06/2043	29 447	0,01
19 401	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/06/2043	21 171	0,01
238 603	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/06/2043	259 183	0,06
193 502	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/06/2043	212 969	0,05
14 857	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/07/2043	16 212	0,00
206 992	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	227 816	0,06
230 652	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	248 433	0,06
280 697	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	303 443	0,08
62 762	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	67 605	0,02
68 832	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	75 756	0,02
19 760	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	21 464	0,01
459 156	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2043	501 832	0,13
11 932	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/08/2043	12 774	0,00
201 621	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/08/2043	216 319	0,05
3 272	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/09/2043	3 676	0,00
29 888	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/03/2044	33 403	0,01
2 971 367	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	25/04/2044	3 206 406	0,80
13 053	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/08/2044	13 976	0,00
16 597	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/09/2044	17 766	0,00
37 606	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/10/2044	41 848	0,01
20 424	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/12/2044	22 233	0,01
19 708	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/01/2045	21 690	0,01
49 042	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2045	52 678	0,01
13 627	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2045	14 998	0,00
52 679	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2045	57 978	0,01
5 882	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/04/2045	6 208	0,00
268 009	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2045	297 986	0,07
32 094	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2045	34 378	0,01
9 883	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2045	10 442	0,00
1 024 661	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	5,451 %	25/05/2045	152 486	0,04
2 422 213	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2045	2 697 114	0,67
1 093 868	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	5,951 %	25/06/2045	220 027	0,06
29 580	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2045	31 845	0,01
31 081	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2045	33 397	0,01
21 385	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2045	23 489	0,01
440 623	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/11/2045	480 954	0,12
1 328 845	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2045	1 461 453	0,36
222 182	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/03/2046	246 686	0,06
147 579	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2046	159 540	0,04
127 775	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2046	138 551	0,03
33 147	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/04/2046	36 761	0,01
929 873	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/05/2046	1 010 634	0,25
586 381	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/06/2046	650 320	0,16
171 041	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/06/2046	184 820	0,05
188 828	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/07/2046	198 028	0,05
280 608	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/07/2046	295 187	0,07
782 516	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2046	857 637	0,21
267 341	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/08/2046	280 311	0,07
45 250	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/08/2046	48 962	0,01
111 153	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/09/2046	116 514	0,03
37 122	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/10/2046	38 950	0,01
291 366	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/10/2046	305 732	0,08
240 053	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/10/2046	257 982	0,06
52 842	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/10/2046	57 146	0,01
22 757	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/10/2046	25 253	0,01
1 407 313	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	5,951 %	25/10/2046	300 130	0,08
238 640	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/11/2046	250 071	0,06
226 890	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/11/2046	237 981	0,06
21 821	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/11/2046	22 852	0,01
800 686	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/11/2046	842 813	0,21
949 512	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2046	999 288	0,25
146 807	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2046	154 518	0,04
136 372	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2046	142 994	0,04
146 818	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2046	153 959	0,04
22 512	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/02/2047	24 642	0,01
861 202	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/02/2047	956 527	0,24
61 156	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2047	66 942	0,02
263 755	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/04/2047	288 381	0,07
21 752	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/06/2047	23 770	0,01
1 230 731	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2047	1 346 958	0,34
3 508 897	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/09/2047	3 691 498	0,92

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
49 067	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/09/2047	53 495	0,01
180 715	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/09/2047	200 598	0,05
720 490	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,001 %	25/09/2047	132 506	0,03
69 284	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/11/2047	75 536	0,02
612 351	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,001 %	25/11/2047	110 227	0,03
43 669	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2048	47 597	0,01
656 725	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,001 %	25/01/2048	112 002	0,03
1 793 139	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/02/2048	1 954 956	0,49
78 937	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/02/2048	86 036	0,02
2 309 262	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/06/2048	2 442 834	0,61
25 366	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/06/2048	27 648	0,01
30 612	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/06/2048	34 072	0,01
696 825	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/06/2048	776 599	0,19
491 827	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/08/2048	544 711	0,14
905 602	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2048	983 200	0,24
22 411	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/09/2048	24 807	0,01
1 086 125	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/11/2048	1 150 187	0,29
90 882	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2048	98 555	0,02
1 994 837	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/11/2048	2 274 788	0,57
41 364	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/11/2048	45 757	0,01
64 714	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2048	71 533	0,02
871 756	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2048	944 710	0,24
67 161	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2048	72 916	0,02
505 163	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/12/2048	558 501	0,14
208 165	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/01/2049	230 353	0,06
78 437	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/03/2049	86 965	0,02
318 677	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/05/2049	342 854	0,09
345 877	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/05/2049	372 118	0,09
18 476	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/05/2049	20 444	0,01
677 835	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/06/2049	749 531	0,19
784 210	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/07/2049	854 280	0,21
62 690	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/08/2049	69 431	0,02
1 508 135	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/09/2049	1 668 151	0,41
318 236	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/09/2049	351 957	0,09
1 620 385	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/10/2049	1 720 627	0,43
40 999 984	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/01/2050	44 461 888	11,05
1 792 382	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/02/2050	1 898 788	0,47
90 508	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/02/2050	98 094	0,02
89 702	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/02/2050	97 220	0,02
53 911	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/03/2050	58 416	0,02
744 683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/03/2050	827 083	0,21
11 681 766	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/05/2050	12 919 600	3,21
40 487	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2050	43 893	0,01
565 396	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/07/2050	73 010	0,02
518 189	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/07/2050	70 121	0,02
5 646 778	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	25/09/2050	484 157	0,12
337 500	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/09/2050	46 479	0,01
1 762 247	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2051	1 979 634	0,49
1 789 348	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/07/2056	1 995 284	0,50
2 544 323	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/07/2056	2 849 494	0,71
2 695 889	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01/10/2056	3 005 432	0,75
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(d)	USD	5,000 %	12/11/2050	1 107 031	0,28
51 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(d)	USD	2,000 %	14/12/2050	52 922 560	13,15
14 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(d)	USD	3,000 %	14/12/2050	14 626 719	3,63
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(d)	USD	4,000 %	14/12/2050	1 067 070	0,27
9 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(d)	USD	5,000 %	14/12/2050	9 957 656	2,47
5 341	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/06/2023	5 423	0,00
2 707	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,250 %	20/07/2023	2 752	0,00
2 591	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,250 %	20/08/2023	2 636	0,00
5 901	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,250 %	20/09/2023	5 976	0,00
2 126	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,000 %	20/03/2024	2 161	0,00
12 880	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/04/2024	13 110	0,00
6 692	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/04/2024	6 845	0,00
2 735	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/05/2024	2 799	0,00
5 781	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/06/2024	5 886	0,00
12 812	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/06/2024	13 046	0,00
4 329	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/06/2024	4 417	0,00
6 258	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,250 %	20/07/2024	6 352	0,00
7 897	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,250 %	20/07/2024	8 038	0,00
13 140	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,250 %	20/08/2024	13 339	0,00
6 473	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,250 %	20/08/2024	6 591	0,00

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
2 376	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,250 %	20/09/2024	2 412	0,00
3 730	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,250 %	20/09/2024	3 787	0,00
7 642	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,125 %	20/11/2024	7 790	0,00
2 798	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,125 %	20/12/2024	2 853	0,00
6 127	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,125 %	20/12/2024	6 292	0,00
5 087	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,000 %	20/01/2025	5 195	0,00
3 171	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,000 %	20/02/2025	3 239	0,00
12 302	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/05/2025	12 595	0,00
22 434	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/07/2025	24 217	0,01
10 745	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,250 %	20/07/2025	10 977	0,00
4 473	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,000 %	20/02/2026	4 568	0,00
1 000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/04/2026	1 084	0,00
240	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,250 %	20/07/2026	245	0,00
1 727	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/10/2026	1 909	0,00
7 364	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,000 %	20/01/2027	7 534	0,00
4 650	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,000 %	20/01/2027	4 779	0,00
4 984	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,000 %	20/02/2027	5 100	0,00
17 867	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/04/2027	18 310	0,01
20 717	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/04/2027	21 230	0,01
4 020	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/05/2027	4 120	0,00
5 760	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/06/2027	5 904	0,00
2 119	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,125 %	20/11/2027	2 167	0,00
6 086	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,125 %	20/12/2027	6 225	0,00
13 616	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,000 %	20/01/2028	13 955	0,00
1 805	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/02/2028	1 812	0,00
4 369	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,000 %	20/02/2028	4 477	0,00
4 919	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,000 %	20/03/2028	5 043	0,00
22 506	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,250 %	20/07/2029	23 060	0,01
12 052	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,250 %	20/08/2029	12 338	0,00
2 766	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,250 %	20/09/2029	2 835	0,00
7 622	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,125 %	20/10/2029	7 819	0,00
4 265	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,125 %	20/10/2029	4 376	0,00
6 053	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,125 %	20/11/2029	6 210	0,00
11 346	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,125 %	20/11/2029	11 640	0,00
2 714	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,125 %	20/12/2029	2 784	0,00
551	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,125 %	20/12/2029	565	0,00
4 657	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,000 %	20/01/2030	4 787	0,00
1 978	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,000 %	20/02/2030	2 034	0,00
12 776	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,000 %	20/03/2030	13 138	0,00
2 985	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/04/2030	3 072	0,00
10 676	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/04/2030	10 993	0,00
17 552	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/05/2030	18 075	0,00
17 817	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/05/2030	18 484	0,01
1 739	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/05/2030	1 790	0,00
3 911	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,875 %	20/06/2030	4 026	0,00
30 538	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,250 %	20/07/2030	31 576	0,01
6 297	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	2,250 %	20/09/2030	6 513	0,00
10 239	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,125 %	20/10/2030	10 518	0,00
1 395	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/06/2031	1 443	0,00
3 115	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/07/2031	3 760	0,00
3 004	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15/11/2031	3 128	0,00
233	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/01/2032	258	0,00
664	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2032	755	0,00
505	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2032	573	0,00
916	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2034	1 073	0,00
272	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2035	323	0,00
739	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2036	868	0,00
1 644	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2036	1 950	0,00
1 046	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2036	1 230	0,00
618	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/03/2036	726	0,00
1 321	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/03/2036	1 564	0,00
1 488	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2036	1 767	0,00
1 396	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2036	1 658	0,00
408	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2036	452	0,00
782	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2036	930	0,00
1 674	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2036	1 952	0,00
1 392	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	1 643	0,00
1 777	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	2 105	0,00
1 584	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	1 864	0,00
2 436	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	2 900	0,00
1 260	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	1 484	0,00

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
878	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	1 034	0,00
357	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	425	0,00
1 119	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	1 317	0,00
1 632	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2036	1 944	0,00
510	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/06/2036	602	0,00
3 872	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/06/2036	4 552	0,00
564	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/06/2036	662	0,00
425	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/06/2036	500	0,00
1 834	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/06/2036	2 179	0,00
393	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/06/2036	462	0,00
1 034	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	1 219	0,00
7 783	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	9 150	0,00
5 691	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	6 773	0,00
9 625	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	11 312	0,00
3 966	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	4 397	0,00
2 285	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	2 691	0,00
1 611	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	1 923	0,00
1 216	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/07/2036	1 347	0,00
840	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	988	0,00
1 703	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 888	0,00
3 658	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	4 426	0,00
1 366	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 611	0,00
1 095	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 289	0,00
671	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	799	0,00
556	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	617	0,00
743	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	879	0,00
984	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 170	0,00
3 506	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	4 174	0,00
2 133	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	2 365	0,00
4 142	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	4 870	0,00
1 460	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 720	0,00
1 382	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 625	0,00
2 476	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	2 873	0,00
1 081	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 282	0,00
200	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	236	0,00
5 749	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	6 533	0,00
635	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	749	0,00
1 806	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	2 127	0,00
715	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	840	0,00
1 112	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2036	1 307	0,00
428	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	505	0,00
1 768	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	2 097	0,00
2 168	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	2 403	0,00
890	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	1 057	0,00
234	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	276	0,00
5 387	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	6 413	0,00
9 247	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	10 882	0,00
9 879	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	11 636	0,00
3 755	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	4 465	0,00
1 118	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	1 318	0,00
1 018	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	1 199	0,00
688	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	817	0,00
2 259	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	2 686	0,00
16 304	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	19 380	0,01
433	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	521	0,00
1 897	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	2 235	0,00
3 304	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	3 751	0,00
3 957	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	4 803	0,00
1 923	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	2 272	0,00
949	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	1 117	0,00
2 409	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2036	2 705	0,00
1 104	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	1 315	0,00
767	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	850	0,00
986	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	1 161	0,00
1 208	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	1 425	0,00
696	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	820	0,00
2 351	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	2 798	0,00
1 215	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	1 428	0,00
2 129	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	2 502	0,00
2 484	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	3 059	0,00
684	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	806	0,00

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
5 031	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	5 975	0,00
3 389	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	3 942	0,00
2 033	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	2 395	0,00
2 737	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2036	3 218	0,00
1 397	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	1 548	0,00
1 472	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	1 733	0,00
1 133	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	1 347	0,00
6 484	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	7 658	0,00
1 178	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	1 391	0,00
11 438	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	13 783	0,00
3 506	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	4 121	0,00
4 588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	5 408	0,00
5 594	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	6 630	0,00
877	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	971	0,00
1 712	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2036	1 986	0,00
7 021	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/12/2036	8 257	0,00
4 317	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/12/2036	5 088	0,00
4 048	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/12/2036	4 771	0,00
1 339	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/12/2036	1 484	0,00
4 584	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/01/2037	5 391	0,00
4 049	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/01/2037	4 775	0,00
1 352	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/01/2037	1 599	0,00
2 063	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/03/2037	2 457	0,00
738	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2037	872	0,00
3 668	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/04/2037	4 322	0,00
1 747	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2037	1 940	0,00
2 486	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/08/2037	2 934	0,00
8 833	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2037	10 415	0,00
479	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/09/2037	531	0,00
12 278	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/10/2037	14 285	0,00
1 937	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2037	2 287	0,00
838	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2037	928	0,00
826	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/11/2037	976	0,00
2 856	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/05/2038	3 384	0,00
66 152	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15/01/2039	77 443	0,02
573	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/01/2039	667	0,00
2 226	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15/02/2039	2 623	0,00
166 070	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2040	191 490	0,05
28 264	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,789 %	20/07/2040	6 165	0,00
5 249	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/02/2041	5 802	0,00
1 268	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2041	1 400	0,00
8 179	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/11/2041	9 028	0,00
126 268	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	15/02/2042	135 095	0,03
4 327	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/04/2042	4 776	0,00
2 638	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2042	2 903	0,00
101 742	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	15/11/2042	109 285	0,03
78 006	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2042	5 914	0,00
1 694 742	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,289 %	20/07/2043	333 709	0,08
44 430	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2043	48 815	0,01
351 302	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,899 %	20/08/2043	71 620	0,02
51 960	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,949 %	20/09/2043	10 349	0,00
4 393	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/03/2044	4 826	0,00
5 321	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2044	5 836	0,00
203 716	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2044	223 439	0,06
1 007 350	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,449 %	20/08/2044	183 091	0,05
213 060	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,449 %	20/09/2044	37 740	0,01
471 195	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,454 %	16/10/2044	83 849	0,02
369 733	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/11/2044	405 530	0,10
35 131	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/04/2045	1 646	0,00
2 269 960	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,449 %	20/04/2045	378 462	0,09
37 243	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/05/2045	2 486	0,00
56 432	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2045	61 790	0,02
71 699	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/06/2045	5 249	0,00
770 256	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2045	69 893	0,02
93 619	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2045	102 507	0,03
2 587 282	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2045	282 684	0,07
266 555	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,099 %	20/08/2045	47 995	0,01
313 524	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,099 %	20/09/2045	60 006	0,02
633 740	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2046	701 693	0,17
1 947 017	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/06/2046	2 062 093	0,51
814 851	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/08/2046	860 565	0,21

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
2 127 635	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/09/2046	2 283 426	0,57
721 688	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2046	774 671	0,19
919 771	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2046	982 362	0,24
937 188	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/01/2047	1 004 758	0,25
1 025 812	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/02/2047	1 102 741	0,27
16 144	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/03/2047	17 366	0,00
500 530	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2047	549 194	0,14
2 528 237	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/04/2047	2 708 612	0,67
27 890	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/05/2047	29 982	0,01
1 697 232	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/05/2047	1 852 845	0,46
493 076	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/06/2047	539 937	0,13
604 653	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,509 %	20/07/2047	92 384	0,02
40 030	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/08/2047	42 838	0,01
62 036	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/08/2047	67 699	0,02
9 763	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/09/2047	10 500	0,00
16 071	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2047	17 212	0,00
787 437	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/11/2047	842 942	0,21
270 600	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/11/2047	288 097	0,07
15 010	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2047	16 043	0,00
1 873 123	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/01/2048	2 005 553	0,50
803 765	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,549 %	20/01/2048	131 710	0,03
431 242	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/05/2048	468 318	0,12
921 578	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,049 %	20/06/2048	150 104	0,04
2 241 881	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2048	2 403 330	0,60
767 312	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/07/2048	832 083	0,21
2 706 765	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/09/2048	2 935 251	0,73
961 815	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,049 %	20/09/2048	176 753	0,04
2 577 756	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	2 832 800	0,70
741 417	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,999 %	20/10/2048	113 912	0,03
1 261 387	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	1 386 189	0,34
1 597 945	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	1 747 282	0,43
82 578	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/01/2049	88 054	0,02
2 040 964	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	2 205 419	0,55
4 212 868	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2049	4 615 568	1,15
721 922	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,899 %	20/01/2049	110 063	0,03
806 395	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,904 %	20/01/2049	130 291	0,03
1 003 809	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,639 %	20/02/2049	88 364	0,02
2 269 950	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/02/2049	2 428 363	0,60
1 487 200	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/03/2049	1 589 710	0,40
1 057 967	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	1 145 206	0,28
2 967 889	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	3 247 548	0,81
1 429 036	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/04/2049	1 526 866	0,38
1 630 812	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2049	1 741 692	0,43
1 431 543	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	3,119 %	20/06/2049	115 887	0,03
2 331 316	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2049	2 488 366	0,62
19 438	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/06/2049	21 275	0,01
5 230 470	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/07/2049	5 458 840	1,36
611 661	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,949 %	20/08/2049	95 998	0,02
2 807 462	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/09/2049	2 930 040	0,73
7 434 751	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	669 021	0,17
2 524 642	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2049	2 726 708	0,68
1 876 025	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2049	200 629	0,05
3 193 048	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2049	3 438 136	0,85
2 385 054	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,904 %	20/01/2050	400 910	0,10
2 369 439	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,904 %	20/02/2050	411 955	0,10
6 999 996	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/03/2050	7 474 146	1,86
999 999	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/03/2050	1 059 474	0,26
1 000 001	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/04/2050	1 072 226	0,27
3 245 890	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,904 %	20/04/2050	577 647	0,14
2 433 111	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	321 198	0,08
1 034 283	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	102 681	0,03
1 229 818	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,999 %	20/06/2050	195 435	0,05
5 950 787	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20/08/2050	6 261 791	1,56
1 577 879	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	155 024	0,04
1 600 000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2050	105 520	0,03
41 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,000 %	21/12/2050	42 801 468	10,63
22 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,500 %	21/12/2050	23 154 559	5,75
7 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	3,000 %	21/12/2050	7 308 875	1,82
5 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	5,000 %	21/12/2050	5 466 406	1,36

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
26 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,000 %	21/01/2051	27 080 442	6,73
6 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,500 %	21/01/2051	6 300 583	1,57
					478 923 753	118,98
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSEES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 470 286 288)					478 923 753	118,98
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 9,15 %						
Îles Caïmans						
46 934	ACIS CLO Ltd. 2014-4A « A » 144A ^{(e)(h)}	USD	1,634 %	01/05/2026	46 931	0,01
2 150 000	Dryden XXVI Senior Loan Fund 2013-26A « AR » 144A ^{(e)(h)}	USD	1,137 %	15/04/2029	2 137 903	0,53
2 000 000	ICG US CLO Ltd. 2015-2RA « A1 » 144A ^{(e)(h)}	USD	1,600 %	16/01/2033	1 988 762	0,49
3 200 000	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A « A » 144A ^{(e)(h)}	USD	0,987 %	15/04/2029	3 173 991	0,79
4 489 153	Magnetite XVI Ltd. 2015-16A « AR » 144A ^{(e)(h)}	USD	1,018 %	18/01/2028	4 468 094	1,11
1 000 000	Ocean Trails CLO 8 2020-8A « D » 144A ^{(e)(h)}	USD	5,175 %	15/07/2029	1 002 823	0,25
650 000	Pikes Peak CLO 6 2020-6A « C » 144A ^{(e)(h)}	USD	4,435 %	18/08/2030	654 799	0,16
2 150 000	SOUND POINT CLO Ltd. 2013-2RA "A1" 144A ^{(e)(h)}	USD	1,225 %	15/04/2029	2 134 347	0,53
450 000	Sound Point CLO XVIII Ltd. 2017-4A « B » 144A ^{(e)(h)}	USD	2,018 %	21/01/2031	429 480	0,11
2 150 000	Tryon Park CLO Ltd. 2013-1A « A1SR » 144A ^{(e)(h)}	USD	1,127 %	15/04/2029	2 132 938	0,53
215 671	WhiteHorse IX Ltd. 2014-9A « AR » 144A ^{(e)(h)}	USD	1,378 %	17/07/2026	215 433	0,05
1 000 000	York CLO 1 Ltd. 2014-1A « APR » 144A ^{(e)(h)}	USD	1,336 %	22/10/2029	995 165	0,25
					19 380 666	4,81
États-Unis						
62 433	Bancorp Commercial Mortgage 2018-CRE4 Trust « A » 144A ^{(e)(h)}	USD	1,048 %	15/09/2035	60 892	0,01
780 000	Bank 2018-BNK15 « D » 144A ^(h)	USD	3,000 %	15/11/2061	604 271	0,15
2 650 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 « A4 »	USD	4,047 %	15/12/2051	3 103 020	0,77
265 784	Brazos Education Loan Authority, Inc. 2012-1 « A1 » ^(e)	USD	0,849 %	26/12/2035	263 682	0,06
200 857	Brazos Higher Education Authority, Inc. 2011-1 « A2 » ^(e)	USD	1,050 %	25/02/2030	202 016	0,05
300 000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 « D » 144A ^{(e)(h)}	USD	4,205 %	10/11/2049	238 587	0,06
1 000 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 « D » 144A ^(h)	USD	3,000 %	15/09/2050	726 484	0,18
300 000	COMM 2012-CCRE2 Mortgage Trust 2012-CR2 « A4 »	USD	3,147 %	15/08/2045	309 302	0,08
1 317 684	ECMC Group Student Loan Trust 2017-1A « A » 144A ^{(e)(h)}	USD	1,349 %	27/12/2066	1 326 726	0,33
174 755	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 2016-C06 « 1M2 » ^(e)	USD	4,399 %	25/04/2029	181 438	0,04
301	FNT Mortgage-Backed Pass-Through Certificate Series Trust 2001-4 « 1A1 »	USD	6,750 %	21/09/2031	296	0,00
216 000	Freddie Mac STACR Trust 2020-DNA5 « M2 » 144A ^{(e)(h)}	USD	2,887 %	25/10/2050	218 035	0,05
650 000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes « M3 » 2015-HQ2 « M3 » ^(e)	USD	3,399 %	25/05/2025	658 072	0,16
1 055 270	Goal Capital Funding Trust 2010-1 « A » 144A ^{(e)(h)}	USD	0,950 %	25/08/2048	1 047 185	0,26
1 112 534	Higher Education Funding I 2014-1 « A » 144A ^{(e)(h)}	USD	1,257 %	25/05/2034	1 120 345	0,28
764 795	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 « A3 » ^(e)	USD	1,115 %	25/07/2045	761 667	0,19
26 687	Impac CMB Trust Series 2004-8 « 1A » ^(e)	USD	0,869 %	25/10/2034	25 839	0,01
660 000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C7 « D » 144A ^(h)	USD	3,000 %	15/10/2050	508 273	0,13
170 256	KnowledgeWorks Foundation 2010-1 « A » ^(e)	USD	1,200 %	25/02/2042	169 713	0,04
3 000 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 « A3 »	USD	4,139 %	15/10/2051	3 487 752	0,87
800 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 « D » 144A ^(h)	USD	3,000 %	15/10/2051	709 659	0,18
106 975	New Residential Mortgage Loan Trust 2015-1A « A1 » 144A ^{(e)(h)}	USD	3,750 %	28/05/2052	114 145	0,03
231 289	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A « A » 144A ^{(e)(h)}	USD	1,299 %	25/09/2065	232 049	0,06
868 637	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005-AR8 « A2 » ^(e)	USD	3,625 %	25/02/2036	828 321	0,21
97 149	Student Loan Consolidation Center Student Loan Trust I 2011-1 « A » 144A ^{(e)(h)}	USD	1,368 %	25/10/2027	97 735	0,02
300 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 « D » 144A ^(h)	USD	3,000 %	15/07/2050	218 078	0,05
300 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 « D » 144A ^(h)	USD	3,401 %	15/03/2050	265 464	0,07
					17 479 046	4,34
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSEES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 36 109 553)					36 859 712	9,15
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 506 395 841)					515 783 465	128,13
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 568 129 139)					577 519 636	143,47
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (22,64 %)						
(1 000 000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^{(g)(i)}	USD	3,500 %	14/12/2050	(1 055 078)	(0,26)
(1 000 000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^{(g)(i)}	USD	4,000 %	14/12/2050	(1 067 070)	(0,27)
(35 000 000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^{(g)(i)}	USD	4,500 %	14/12/2050	(37 953 127)	(9,43)
(40 400 000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^{(g)(i)}	USD	5,000 %	14/12/2050	(44 698 813)	(11,11)

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (suite)						
(5 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ⁽⁹⁾⁽⁰⁾	USD	3,500 %	21/12/2050	(5 282 684)	(1,31)
(1 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ⁽⁹⁾⁽⁰⁾	USD	4,000 %	21/12/2050	(1 063 226)	(0,26)
					(91 119 998)	(22,64)
TOTAL DES TITRES À TERME COUVERTS ADOSSÉS À DES CRÉDITS IMMOBILIERS (coût USD (90 635 313))					(91 119 998)	(22,64)

Contrats à terme – 0,01 %

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(22)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Courts	(3 843 812)	800	0,00
43	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs	5 938 703	9 071	0,00
101	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Longs	12 725 211	10 377	0,01
(6)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Courts	(1 293 938)	6 947	0,00
42	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Longs	6 594 000	8 740	0,00
			20 120 164	35 935	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				35 935	0,01

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(14)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Courts	(3 091 594)	(737)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(737)	(0,00)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,15 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
PLN	3 644 658	USD	952 541	21/12/2020	24 795	0,01
GBP	78 230	USD	100 749	13/01/2021	3 937	0,00
EUR	30 612 708	USD	36 204 195	21/01/2021	573 260	0,14
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					601 992	0,15

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	6 719	PLN	26 024	21/12/2020	(259)	(0,00)
USD	34 114	EUR	28 854	21/01/2021	(551)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(810)	(0,00)

Options – (0,02 %)

Participations	Description du titre		Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées					
USD					
8 000 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021 Prix d'exercice 1,10	(61 345)	34 654	0,01
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût USD 96 000)				34 654	0,01

Options vendues					
USD					
(8 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021 Prix d'exercice 0,28	7 768	(1 032)	(0,00)
(8 030 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021 Prix d'exercice 0,31	6 401	(2 833)	(0,00)
(8 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021 Prix d'exercice 0,70	28 427	(8 092)	(0,00)
(8 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021 Prix d'exercice 0,90	46 870	(17 130)	(0,01)
(4 700 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021 Prix d'exercice 0,48	26 548	(21 239)	(0,01)
(8 000 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021 Prix d'exercice 0,48	11 561	(8 639)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre		Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
	Options vendues – (suite)				
	USD – (suite)				
(8 030 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021 Prix d'exercice 0,51	13 697	(8 787)	(0,00)
(4 700 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021 Prix d'exercice 0,48	22 775	(25 013)	(0,01)
			164 047	(92 765)	(0,03)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût USD (256 813))				(92 765)	(0,03)
TOTAL DES OPTIONS (coût USD (160 813))				(58 111)	(0,02)

Contrats de swap – (0,06 %)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
	Swaps de taux d'intérêt					
2 700 000	Fixe 1,430 %	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	CAD	09/11/2030	73	0,00
2 980 000	Fixe 1,543 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/11/2035	3 019	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					3 092	0,00

	Swaps sur défaillance de crédit					
2 000 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America A 11)	Fixe 2,000 %	USD	18/11/2054	206 190	0,05
600 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	36 884	0,01
1 650 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	64 333	0,02
1 200 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 8)	Fixe 3,000 %	USD	17/10/2057	70 831	0,02
650 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 10)	Fixe 3,000 %	USD	17/11/2059	17 993	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					396 231	0,10
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					399 323	0,10

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
	Swaps de taux d'intérêt					
13 480 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,960 %	CAD	09/11/2024	(6 932)	(0,00)
9 860 000	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/07/2024	(3 128)	(0,00)
5 850 000	Flottant (USD 3 mois SOFR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2024	(4 384)	(0,00)
710 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2025	(3 044)	(0,00)
2 710 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,245 %	USD	24/11/2030	(1 302)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(18 790)	(0,00)

	Swaps sur défaillance de crédit					
900 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	(58)	(0,00)
1 600 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,250 %	USD	18/11/2054	(166 089)	(0,04)
1 200 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 9)	Fixe 3,000 %	USD	17/09/2058	(215 394)	(0,06)
1 550 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 10)	Fixe 3,000 %	USD	17/11/2059	(246 307)	(0,06)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(627 848)	(0,16)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(646 638)	(0,16)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 477 333 013)				486 730 592	120,91
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS				(84 203 981)	(20,91)
CAPITAUX PROPRES				402 526 611	100,00

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

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 568 129 139)	577 519 636	143,47
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers (coût USD (90 635 313))	(91 119 998)	(22,64)
Plus-value latente sur contrats à terme	35 935	0,01
Moins-value latente sur contrats à terme	(737)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	601 992	0,15
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(810)	(0,00)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 96 000)	34 654	0,01
Valeur de marché des options vendues (coût USD (256 813))	(92 765)	(0,03)
Plus-value latente sur contrats de swaps	399 323	0,10
Moins-value latente sur contrats de swaps	(646 638)	(0,16)
Autres actifs et passifs	(84 203 981)	(20,91)
Capitaux propres	402 526 611	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., HSBC Bank Plc., State Street Bank & Trust et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Deutsche Bank AG et JP Morgan Chase Bank N.A.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Citigroup Global Markets Inc., Credit Suisse, JP Morgan Securities Inc. et Morgan Stanley & Co. International Plc.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,07 % de la Valeur liquidative nette.

^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.

^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.

^(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(d) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

^(e) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.

^(f) Ce titre a un coupon progressif qui passe au deuxième taux à une date définie dans le futur.

^(g) Les titres TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) sont achetés sur la base d'un engagement à terme avec un principal approximatif (généralement $\pm 2,5$ %) et sans date d'échéance définie. Le montant réel du principal et la date d'échéance sont déterminés lors du dénouement, au moment où les pools de prêts hypothécaires sont attribués.

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

⁽ⁱ⁾ Ces titres représentent des ventes TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) couvertes par des positions longues de la FNMA (Government National Mortgage Association). Ces montants sont communiqués séparément au poste Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers du Bilan.

^(j) Ces titres représentent des ventes TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) couvertes par des positions longues de la GNMA (Government National Mortgage Association). Ces montants sont communiqués séparément au poste Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers du Bilan.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Multi-Asset Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 41,58 %						
Argentine						
3 306	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine	EUR	0,500 %	09/07/2029	1 507	0,00
5 880	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine	USD	1,000 %	09/07/2029	2 534	0,01
97 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine	EUR	0,125 %	09/07/2030	42 790	0,17
172 490	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine ^(c)	USD	0,125 %	09/07/2035	61 665	0,25
10 000	YPF S.A.	USD	6,950 %	21/07/2027	6 619	0,03
					115 115	0,46
Bahreïn						
200 000	Obligation internationale du gouvernement de Bahreïn	USD	7,375 %	14/05/2030	234 437	0,94
Belize						
10 373	Obligation internationale du gouvernement du Belize ^(d)	USD	4,938 %	20/02/2034	4 772	0,02
Brésil						
800 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional—Série F	BRL	10,000 %	01/01/2027	176 274	0,71
1 438 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional—Série F	BRL	10,000 %	01/01/2029	320 838	1,28
					497 112	1,99
Îles Vierges britanniques						
200 000	Bluestar Finance Holdings Ltd. ^(d)	USD	3,875 %	Perp.	198 063	0,79
Chili						
145 000 000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos	CLP	4,500 %	01/03/2026	219 520	0,88
35 000 000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos	CLP	5,000 %	01/03/2035	54 946	0,22
5 000 000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos 144A ^(e)	CLP	4,700 %	01/09/2030	7 715	0,03
					282 181	1,13
Chine						
1 860 000	Agricultural Development Bank of China—Série 2004	CNY	2,960 %	17/04/2030	265 455	1,06
680 000	China Development Bank—Série 2005	CNY	3,070 %	10/03/2030	98 358	0,39
310 000	Obligation du gouvernement de la Chine	CNY	2,850 %	04/06/2027	46 011	0,19
					409 824	1,64
Colombie						
200 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	4,125 %	15/05/2051	219 450	0,88
1 672 600 000	TES de la Colombie — Série B	COP	6,250 %	26/11/2025	512 421	2,05
201 300 000	TES de la Colombie — Série B	COP	7,500 %	26/08/2026	64 990	0,26
139 600 000	TES de la Colombie — Série B	COP	5,750 %	03/11/2027	41 097	0,16
145 900 000	TES de la Colombie — Série B	COP	7,000 %	30/06/2032	44 348	0,18
199 000 000	TES de la Colombie — Série B	COP	7,250 %	26/10/2050	58 689	0,23
					940 995	3,76
République tchèque						
3 670 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 100	CZK	0,250 %	10/02/2027	160 775	0,64
290 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 103	CZK	2,000 %	13/10/2033	14 349	0,06
1 250 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 94	CZK	0,950 %	15/05/2030	55 703	0,22
970 000	Obligation du gouvernement de la République tchèque—Série 95	CZK	0,853 %	26/06/2026	44 734	0,18
					275 561	1,10
République dominicaine						
11 200 000	Obligation internationale de la République dominicaine	DOP	8,900 %	15/02/2023	196 748	0,78
150 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	6,400 %	05/06/2049	166 992	0,67
					363 740	1,45
Équateur						
21 928	Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur	USD	8,485 %	31/07/2030	9 813	0,04
58 120	Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur ^(c)	USD	0,500 %	31/07/2035	31 929	0,13
68 600	Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur ^(c)	USD	0,500 %	31/07/2040	33 957	0,13
					75 699	0,30
Égypte						
100 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	EUR	6,375 %	11/04/2031	123 254	0,49
200 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	7,625 %	29/05/2032	219 312	0,88
					342 566	1,37
Honduras						
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Honduras	USD	7,500 %	15/03/2024	222 125	0,89

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Multi-Asset Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Hongrie						
14 620 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 26/D	HUF	2,750 %	22/12/2026	52 229	0,21
43 590 000	Obligation du gouvernement de la Hongrie—Série 27/A	HUF	3,000 %	27/10/2027	158 884	0,63
110 000	OTP Bank Nyrt ^(d)	EUR	2,875 %	15/07/2029	133 930	0,54
					345 043	1,38
Indonésie						
290 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	2,850 %	14/02/2030	315 828	1,26
1 636 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série FR56	IDR	8,375 %	15/09/2026	131 738	0,53
1 000 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série FR70	IDR	8,375 %	15/03/2024	78 293	0,31
360 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série FR73	IDR	8,750 %	15/05/2031	30 021	0,12
1 778 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série FR80	IDR	7,500 %	15/06/2035	135 680	0,54
2 000 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série FR87	IDR	6,500 %	15/02/2031	145 892	0,59
					837 452	3,35
Liban						
50 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,200 %	26/02/2025	6 750	0,03
20 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,750 %	29/11/2027	2 700	0,01
50 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,850 %	25/05/2029	6 750	0,03
41 000	Obligation internationale du gouvernement du Liban	USD	6,650 %	26/02/2030	5 535	0,02
					21 735	0,09
Mexique						
371 800	Bonos mexicains — Série M	MXN	7,750 %	29/05/2031	21 308	0,08
3 759 400	Bonos mexicains — Série M 20	MXN	8,500 %	31/05/2029	224 225	0,90
3 947 400	Bonos mexicains — Série M 30	MXN	10,000 %	20/11/2036	267 326	1,07
1 920 000	Bonos mexicains — Série M 30	MXN	8,500 %	18/11/2038	114 187	0,46
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	4,750 %	27/04/2032	236 500	0,94
19 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,350 %	12/02/2048	15 950	0,06
15 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,950 %	28/01/2060	12 949	0,05
					892 445	3,56
Nigeria						
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	7,143 %	23/02/2030	211 188	0,84
Panama						
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Panama	USD	2,252 %	29/09/2032	203 800	0,82
10 000	Panama Notas del Tesoro	USD	3,750 %	17/04/2026	10 872	0,04
					214 672	0,86
Paraguay						
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	5,000 %	15/04/2026	231 688	0,92
Pérou						
25 000	Obligation du gouvernement du Pérou	PEN	5,940 %	12/02/2029	8 444	0,03
300 000	Obligation du gouvernement du Pérou	PEN	5,400 %	12/08/2034	90 010	0,36
20 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	2,780 %	01/12/2060	19 750	0,08
					118 204	0,47
Philippines						
230 000	Obligation du gouvernement des Philippines—Série 1063	PHP	6,250 %	22/03/2028	5 832	0,02
460 000	Obligation du gouvernement des Philippines—Série 1064	PHP	6,875 %	10/01/2029	12 298	0,05
					18 130	0,07
Pologne						
790 000	Obligation du gouvernement de la Pologne — Série 425	PLN	0,750 %	25/04/2025	214 937	0,86
440 000	Obligation du gouvernement de la Pologne — Série 428	PLN	2,750 %	25/04/2028	133 287	0,53
70 000	Obligation du gouvernement de la Pologne — Série 727	PLN	2,500 %	25/07/2027	20 827	0,08
					369 051	1,47
Qatar						
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	5,103 %	23/04/2048	286 844	1,15
Roumanie						
70 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 15Y	RON	3,650 %	24/09/2031	17 465	0,07
240 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 5Y	RON	3,650 %	28/07/2025	61 356	0,25
80 000	Obligation du gouvernement de la Roumanie—Série 8Y	RON	4,150 %	26/01/2028	21 045	0,08
30 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,625 %	02/12/2040	36 346	0,15
40 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,375 %	28/01/2050	53 327	0,21
					189 539	0,76

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Multi-Asset Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Russie						
5 975 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6221	RUB	7,700 %	23/03/2033	89 429	0,36
15 855 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6228	RUB	7,650 %	10/04/2030	236 746	0,95
4 920 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6230	RUB	7,700 %	16/03/2039	74 918	0,30
2 320 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6232	RUB	6,000 %	06/10/2027	31 359	0,12
4 175 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6235	RUB	5,900 %	12/03/2031	54 834	0,22
					487 286	1,95
Afrique du Sud						
1 600 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2030	ZAR	8,000 %	31/01/2030	97 919	0,39
2 940 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2035	ZAR	8,875 %	28/02/2035	166 213	0,67
6 920 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2037	ZAR	8,500 %	31/01/2037	368 236	1,47
					632 368	2,53
Supranationales						
200 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/2024	208 934	0,83
Thaïlande						
2 060 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	2,400 %	17/12/2023	71 754	0,29
4 102 052	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	1,250 %	12/03/2028	131 817	0,52
510 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,650 %	20/06/2031	20 475	0,08
3 230 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,775 %	25/06/2032	132 342	0,53
310 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,400 %	17/06/2036	12 626	0,05
2 170 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,300 %	17/06/2038	87 916	0,35
100 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,600 %	17/06/2067	4 342	0,02
					461 272	1,84
Turquie						
775 000	Obligation du gouvernement de la Turquie	TRY	12,200 %	18/01/2023	97 619	0,39
270 000	Obligation du gouvernement de la Turquie	TRY	11,000 %	24/02/2027	33 128	0,13
350 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	4,875 %	09/10/2026	342 726	1,37
					473 473	1,89
Ukraine						
100 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2024	109 578	0,44
100 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2026	110 766	0,44
20 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine—Série GDP ^(d)	USD	1,000 %	31/05/2040	19 872	0,08
					240 216	0,96
Royaume-Uni						
200 000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc.	USD	3,250 %	25/02/2030	206 188	0,82
TOTAL DES OBLIGATIONS					10 407 918	41,58
(coût USD 10 555 374)						
Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – 46,49 %						
Argentine						
164	MercadoLibre, Inc.				251 248	1,00
Brésil						
26 320	Aeris Industria E Comercio De Equipamentos Para Geracao De Energia S.A.				33 623	0,13
15 200	Atacadao S.A.				56 563	0,23
4 800	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao				51 288	0,20
23 060	Banco Bradesco S.A.—Préférentielles				107 188	0,43
27 191	Banco Pan S.A.—Préférentielles				48 978	0,20
23 211	Boa Vista Servicos S.A.				54 798	0,22
10 000	Fleury S.A.				50 439	0,20
8 400	lochpe Maxion S.A.				24 817	0,10
3 200	Locaweb Servicos de Internet S.A. 144A ^(e)				40 342	0,16
898	Pagseguro Digital Ltd. « A »				42 377	0,17
6 700	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.				42 618	0,17
11 387	Wiz Solucoes e Corretagem de Seguros S.A.				19 395	0,08
					572 426	2,29
Chine						
2 737	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR ^(f)				727 631	2,91
10 000	Anhui Conch Cement Co., Ltd. « H »				64 061	0,26
7 000	ANTA Sports Products Ltd.				95 318	0,38

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Multi-Asset Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Chine – (suite)			
40 500	China Merchants Bank Co., Ltd. « H »	256 605	1,03
3 400	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. « A »	125 969	0,50
4 900	Gree Electric Appliances, Inc. « A »	49 784	0,20
10 200	Hangzhou Robam Appliances Co., Ltd. « A »	62 096	0,25
2 409	Huami Corp.—ADR ^(f)	29 992	0,12
1 028	Kweichow Moutai Co., Ltd. « A »	268 449	1,07
6 700	Meituan Dianping « B »	251 090	1,00
18 000	Mint Group Ltd.	89 521	0,36
371	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR ^(f)	62 495	0,25
20 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. « H »	235 753	0,94
6 100	SF Holding Co., Ltd. « A »	74 355	0,30
2 000	Silergy Corp.	155 934	0,62
5 100	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	100 404	0,40
1 685	TAL Education Group—ADR ^(f)	120 461	0,48
11 500	Tencent Holdings Ltd.	839 469	3,35
36 000	Topsports International Holdings Ltd. 144A ^(e)	53 655	0,21
6 964	WuXi AppTec Co., Ltd. « H » 144A ^(e)	104 332	0,42
44 000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	80 408	0,32
1 318	XPeng, Inc.—ADR ^(f)	79 699	0,32
16 868	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co., Ltd. « A »	60 268	0,24
		3 987 749	15,93
Chypre			
764	Ozon Holdings Plc.—ADR ^(f)	30 613	0,12
République tchèque			
28 622	Moneta Money Bank AS 144A ^(e)	86 122	0,34
Grèce			
6 091	Hellenic Exchanges - Athens Stock Exchange S.A.	23 527	0,09
3 061	JUMBO S.A.	53 976	0,22
5 013	Sarantis S.A.	55 503	0,22
		133 006	0,53
Hong Kong			
16 400	AIA Group Ltd.	179 906	0,72
28 000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	82 490	0,33
14 000	China Mengniu Dairy Co., Ltd.	70 889	0,28
2 955	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	147 060	0,59
102 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	102 727	0,41
5 000	Techtronic Industries Co., Ltd.	64 253	0,26
		647 325	2,59
Inde			
1 964	AIA Engineering Ltd.	49 182	0,20
2 180	Amber Enterprises India Ltd.	70 456	0,28
464	Atul Ltd.	39 534	0,16
2 142	Avenue Supermarts Ltd.	66 213	0,26
8 885	Bharti Airtel Ltd.	55 547	0,22
1 980	Computer Age Management Services Ltd.	38 638	0,15
10 518	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	43 361	0,17
1 531	Divi's Laboratories Ltd.	74 414	0,30
3 634	ICICI Lombard General Insurance Co., Ltd. 144A ^(e)	71 191	0,28
2 064	Info Edge India Ltd.	119 968	0,48
6 994	Infosys Ltd.	104 233	0,42
2 115	Infosys Ltd.—ADR ^(f)	31 757	0,13
5 514	Kotak Mahindra Bank Ltd.	141 755	0,57
1 094	Larsen & Toubro Infotech Ltd. 144A ^(e)	47 259	0,19
890	Maruti Suzuki India Ltd.	84 348	0,34
2 911	Navin Fluorine International Ltd.	105 523	0,42
9 796	Prestige Estates Projects Ltd.	35 265	0,14
3 528	Route Mobile Ltd.	50 224	0,20
4 147	SBI Life Insurance Co., Ltd. 144A ^(e)	47 377	0,19
8 658	Tata Consumer Products Ltd.	62 863	0,25
1 535	TeamLease Services Ltd.	51 731	0,21
		1 390 839	5,56
Indonésie			
65 800	Bank Central Asia Tbk PT	144 560	0,58
1 095 600	BFI Finance Indonesia Tbk PT	29 618	0,12

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Multi-Asset Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Indonésie – (suite)			
	82 900 Map Aktif Adiperkasa PT	15 059	0,06
	1 047 900 Pakuwon Jati Tbk PT	37 031	0,15
	59 100 Semen Indonesia Persero Tbk PT	48 929	0,19
		275 197	1,10
Mexique			
	11 992 Arca Continental SAB de CV	58 235	0,23
	18 100 Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	41 100	0,16
	16 434 Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV « A »	26 643	0,11
	31 200 Wal-Mart de Mexico SAB de CV	81 273	0,33
		207 251	0,83
Pérou			
	14 082 Alicorp SAA	27 733	0,11
	2 019 BBVA Banco Continental S.A. Co.	1 288	0,01
	165 Credicorp Ltd.	25 392	0,10
	2 238 Intercorp Financial Services, Inc.	68 033	0,27
		122 446	0,49
Philippines			
	13 100 Jollibee Foods Corp.	51 450	0,21
Pologne			
	1 318 Dino Polska S.A. 144A ^(e)	89 331	0,36
	9 827 Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	69 819	0,28
		159 150	0,64
Russie			
	46 340 Detsky Mir PJSC 144A ^(e)	86 031	0,34
	1 547 LUKOIL PJSC	102 700	0,41
	17 180 Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	34 511	0,14
	40 250 Sberbank of Russia PJSC	132 185	0,53
	1 802 Yandex NV « A »	125 581	0,50
		481 008	1,92
Singapour			
	17 222 Nanofilm Technologies International Ltd.	41 205	0,16
	361 Sea Ltd.—ADR ^(f)	64 619	0,26
		105 824	0,42
Afrique du Sud			
	1 568 Bid Corp., Ltd.	28 503	0,12
	3 323 Clicks Group Ltd.	50 877	0,20
	6 149 JSE Ltd.	48 202	0,19
	1 898 Santam Ltd.	31 006	0,12
	32 575 Transaction Capital Ltd.	49 688	0,20
		208 276	0,83
Corée du Sud			
	1 119 Fila Holdings Corp.	41 911	0,17
	1 660 Hankook Tire & Technology Co., Ltd.	49 146	0,20
	1 095 LG Electronics, Inc.	84 799	0,34
	532 NAVER Corp.	133 719	0,53
	198 NCSOFT Corp.	145 082	0,58
	783 Orion Corp.	84 018	0,34
	216 Pearl Abyss Corp.	40 480	0,16
	369 Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	52 186	0,21
	11 522 Samsung Electronics Co., Ltd.	696 258	2,78
	2 220 SK Hynix, Inc.	196 142	0,78
		1 523 741	6,09
Taiwan			
	15 640 Chailease Holding Co., Ltd.	85 791	0,34
	78 252 FIT Hon Teng Ltd. 144A ^(e)	25 666	0,10
	1 000 Largan Precision Co., Ltd.	113 330	0,45
	2 000 momo.com, Inc.	43 505	0,18
	3 000 Nien Made Enterprise Co., Ltd.	35 466	0,14
	45 000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	766 410	3,06
	6 000 Taiwan Union Technology Corp.	24 626	0,10

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Multi-Asset Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)						
Taiwan – (suite)						
7 945	Tong Hsing Electronic Industries Ltd.				55 470	0,22
7 000	Win Semiconductors Corp.				82 282	0,33
					1 232 546	4,92
Thaïlande						
40 200	Airports of Thailand PCL				84 938	0,34
Turquie						
4 938	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret AS « B » 144A ⁽⁶⁾				29 024	0,12
17 768	Sok Marketler Ticaret AS				28 621	0,11
					57 645	0,23
États-Unis						
26 000	Nexteer Automotive Group Ltd.				27 649	0,11
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 8 837 759)					11 636 449	46,49
Fonds communs de placement – 5,64 %						
Luxembourg						
12 346	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Corporate Bond Portfolio ⁽⁹⁾				1 412 837	5,64
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 1 300 692)					1 412 837	5,64
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 20 693 825)					23 457 204	93,71
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ⁽⁸⁾	Date d'échéance ⁽⁹⁾	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 0,98 %						
Argentine						
10 000	YPF S.A.	USD	7,000 %	15/12/2047	6 361	0,02
Mexique						
20 000	Petroleos Mexicanos	USD	4,500 %	23/01/2026	18 900	0,08
60 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,350 %	12/02/2028	56 067	0,22
					74 967	0,30
États-Unis						
1 581 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie – JPMorgan Chase Bank NA	IDR	8,375 %	15/03/2034	127 197	0,51
Venezuela						
560 000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000 %	16/05/2024	20 720	0,08
440 000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000 %	15/11/2026	16 500	0,07
					37 220	0,15
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 677 950)					245 745	0,98
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 677 950)					245 745	0,98
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 1,14 %						
Pérou						
97 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	8,200 %	12/08/2026	36 253	0,15
351 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	6,900 %	12/08/2037	118 109	0,47
43 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	6,850 %	12/02/2042	14 479	0,06
					168 841	0,68

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Multi-Asset Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
États-Unis							
	760 000 JPMorgan Chase Bank NA	CNY	3,290 %	23/05/2029	115 889	0,46	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 284 670)					284 730	1,14	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût USD 284 670)					284 730	1,14	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 21 656 445)					23 987 679	95,83	
Contrats à terme – 0,00 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
(1)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 5 ans 08/12/2020	Courts			(162 431)	72	0,00
USD							
8	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs			1 104 875	1 552	0,01
2	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Longs			251 984	205	0,00
3	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Longs			646 969	705	0,00
					2 003 828	2 462	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					2 534	0,01	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR							
(1)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 10 ans 08/12/2020	Courts			(210 329)	(2 075)	(0,01)
USD							
(2)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Courts			(349 438)	(89)	(0,00)
(1)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Courts			(220 828)	(50)	(0,00)
					(570 266)	(139)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(2 214)	(0,01)	
Contrats de change à terme – (0,04 %)							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance		Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
BRL	103 395	USD	17 997	02/12/2020		1 484	0,01
CNH	2 071 681	USD	304 929	16/12/2020		9 986	0,04
CZK	5 827 858	USD	259 390	16/12/2020		7 175	0,03
EUR	584 673	USD	688 067	16/12/2020		13 574	0,06
HUF	97 227 810	USD	319 568	16/12/2020		5 124	0,02
MXN	16 475 373	USD	774 130	16/12/2020		45 234	0,19
PLN	3 119 101	USD	820 794	16/12/2020		15 560	0,05
RON	803 843	USD	195 337	16/12/2020		2 481	0,01
THB	8 394 508	USD	269 880	16/12/2020		7 595	0,03
CLP	99 794 002	USD	130 111	17/12/2020		300	0,00
USD	268 170	CLP	202 743 488	17/12/2020		3 226	0,01
ZAR	7 235 587	USD	438 834	17/12/2020		31 694	0,13
BRL	103 395	USD	19 306	05/01/2021		169	0,00
IDR	1 028 950 090	USD	69 580	06/01/2021		2 923	0,01
USD	115 782	IDR	1 635 762 286	06/01/2021		521	0,00
KRW	230 173 535	USD	204 226	08/01/2021		3 743	0,02
MYR	921 973	USD	221 118	13/01/2021		5 035	0,02
TRY	456 483	USD	55 339	19/01/2021		2 031	0,01
MYR	635 246	USD	152 916	26/01/2021		2 861	0,01
RUB	7 540 056	USD	98 374	08/02/2021		44	0,00
USD	136 347	PEN	480 925	12/07/2021		3 134	0,01
USD	91 426	TRY	784 882	04/08/2021		476	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					164 370	0,66	

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Multi-Asset Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	19 319	BRL	103 395	02/12/2020	(162)	(0,00)
EUR	51 047	CZK	1 398 939	16/12/2020	(2 728)	(0,01)
TRY	521 681	USD	66 583	16/12/2020	(176)	(0,00)
USD	80 456	CNY	542 573	16/12/2020	(1 965)	(0,01)
USD	221 241	CZK	5 088 861	16/12/2020	(11 522)	(0,04)
USD	1 091 989	EUR	925 422	16/12/2020	(18 568)	(0,08)
USD	244 641	HUF	75 316 958	16/12/2020	(6 880)	(0,04)
USD	38 000	IDR	575 278 960	16/12/2020	(2 593)	(0,01)
USD	695 138	MXN	15 022 491	16/12/2020	(51 970)	(0,21)
USD	656 466	PLN	2 501 968	16/12/2020	(14 409)	(0,05)
USD	126 638	RON	521 503	16/12/2020	(1 698)	(0,01)
USD	113 484	THB	3 551 448	16/12/2020	(3 907)	(0,02)
USD	522 812	ZAR	8 765 598	17/12/2020	(47 214)	(0,19)
USD	93 000	KRW	104 882 825	08/01/2021	(1 765)	(0,00)
USD	38 573	TRY	316 761	19/01/2021	(1 237)	(0,01)
INR	16 104 881	USD	216 783	27/01/2021	(316)	(0,00)
USD	215 640	INR	16 104 881	27/01/2021	(829)	(0,00)
USD	273 381	COP	1 000 106 463	29/01/2021	(5 031)	(0,02)
USD	74 880	RUB	5 752 845	08/02/2021	(211)	(0,00)
USD	321 405	CNH	2 131 093	24/02/2021	(802)	(0,00)
PEN	119 485	USD	33 524	12/07/2021	(428)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(174 411)	(0,70)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,32 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	577 000	USD	421 505	16/12/2020	4 297	0,02
EUR	135 000	USD	160 004	16/12/2020	2 004	0,01
GBP	408 000	USD	543 192	16/12/2020	2 530	0,01
SGD	5 123 000	USD	3 757 389	16/12/2020	73 037	0,29
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					81 868	0,33

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	102 501	SGD	140 000	16/12/2020	(2 176)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(2 176)	(0,01)

Contrats de swap – 0,16 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
1 240 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,650 %	MYR	27/02/2024	15 098	0,06
1 390 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,693 %	MYR	01/03/2024	17 384	0,07
170 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,330 %	MYR	31/05/2024	1 744	0,00
250 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,250 %	MYR	18/12/2024	2 592	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					36 818	0,14
Swaps sur défaillance de crédit						
80 000	Flottant (Obligation étrangère russe - Eurobond)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	1 351	0,01
30 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine)	Fixe 5,000 %	USD	20/06/2025	1 793	0,01
70 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	1 317	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					4 461	0,02
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					41 279	0,16
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 21 656 445)					24 098 929	96,27
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					931 478	3,73
CAPITAUX PROPRES					25 030 407	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Multi-Asset Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 21 656 445)	23 987 679	95,83
Plus-value latente sur contrats à terme	2 534	0,01
Moins-value latente sur contrats à terme	(2 214)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	164 370	0,66
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(174 411)	(0,70)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	81 868	0,33
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(2 176)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de swaps	41 279	0,16
Autres actifs et passifs	931 478	3,73
Capitaux propres	25 030 407	100,00

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

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank et State Street Bank & Trust.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Barclays Bank Plc., Citibank N.A., Morgan Stanley et Morgan Stanley & Co. International Plc.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,34 % de la Valeur liquidative nette.

^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.

^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.

^(c) Ce titre a un coupon progressif qui passe au deuxième taux à une date définie dans le futur.

^(d) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.

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

^(f) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

^(g) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse				
Fonds communs de placement – 96,62 %				
Irlande				
320 817	Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	3 516 154	3,24	
1 378	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Plus Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^{(a)(b)}	14 513 416	13,37	
3 665 255	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(a)(c)}	3 665 255	3,38	
25 257	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	730 180	0,67	
35 664	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	13 034 835	12,00	
63 300	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	1 529 644	1,41	
58 637	iShares Global Infrastructure UCITS ETF	1 741 226	1,60	
171 279	iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	568 304	0,52	
		39 299 014	36,19	
Luxembourg				
547 487	Goldman Sachs Funds - Alternative Trend Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	5 622 691	5,18	
250 754	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)	3 056 689	2,81	
170 078	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Local Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	1 180 342	1,09	
153 746	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	1 949 502	1,80	
155 521	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	2 880 245	2,65	
804 177	Goldman Sachs Funds - Global CORE [®] Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)	13 244 798	12,20	
961 332	Goldman Sachs Funds - Global Credit Portfolio (Hedged) (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)	11 766 708	10,84	
421 667	Goldman Sachs Funds - Global Equity Partners Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	7 362 297	6,78	
891 142	Goldman Sachs Funds - Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)	10 800 641	9,95	
362 619	Goldman Sachs Funds - Global High Yield Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)	3 100 392	2,85	
320 469	Goldman Sachs Funds - Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)	4 646 805	4,28	
		65 611 110	60,43	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 92 667 924)		104 910 124	96,62	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 92 667 924)		104 910 124	96,62	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 92 667 924)		104 910 124	96,62	
Contrats à terme – 0,48 %				
Nombre de contrats	Description du titre	Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD				
5	Contrats à terme sur Indice S&P TSX 60 17/12/2020	Longs 797 000	53 176	0,05
CHF				
6	Contrats à terme sur Indice Swiss Market 18/12/2020	Longs 698 905	7 700	0,01
EUR				
2	Contrats à terme sur Indice Amsterdam 18/12/2020	Longs 293 842	4 966	0,01
8	Contrats à terme sur Indice CAC 40 18/12/2020	Longs 535 959	11 113	0,01
2	Contrats à terme sur Indice DAX 18/12/2020	Longs 804 838	14 305	0,01
42	Contrats à terme sur dividendes sur Indice EURO STOXX 50 17/12/2021	Longs 419 674	48 119	0,05
164	Indice EURO STOXX Banks 18/12/2020	Longs 735 756	155 577	0,14
1	Contrats à terme sur Indice FTSE MIB 18/12/2020	Longs 133 780	22 102	0,02
3	Contrats à terme sur Indice IBEX 35 18/12/2020	Longs 292 570	7 819	0,01
		3 216 419	264 001	0,25
GBP				
12	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 18/12/2020	Longs 1 017 579	55 394	0,05
JPY				
9	Contrats à terme sur Indice TOPIX 10/12/2020	Longs 1 515 467	132 781	0,12
SEK				
13	Contrats à terme sur Indice OMX Stockholm 30 18/12/2020	Longs 295 186	1 571	0,00
USD				
102	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs 14 087 156	10 468	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			525 091	0,49

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
HKD					
1	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 30/12/2020	Longs	170 491	(36)	(0,00)
SGD					
8	Contrats à terme sur Indice MSCI Singapore 30/12/2020	Longs	192 037	(1 286)	(0,00)
USD					
13	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs	2 271 344	(7 482)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(8 804)	(0,01)

Contrats de change à terme – (0,08 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
MXN	7 250 000	USD	344 311	16/12/2020	16 250	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					16 250	0,02

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	416 392	AUD	570 000	16/12/2020	(4 245)	(0,00)
USD	580 744	CAD	760 000	16/12/2020	(6 939)	(0,01)
USD	560 652	CHF	510 000	16/12/2020	(3 870)	(0,00)
USD	103 573	DKK	650 000	16/12/2020	(1 246)	(0,00)
USD	1 873 433	EUR	1 580 000	16/12/2020	(22 653)	(0,02)
USD	965 230	GBP	725 000	16/12/2020	(4 496)	(0,01)
USD	190 865	HKD	1 480 000	16/12/2020	(64)	(0,00)
USD	23 817	ILS	80 000	16/12/2020	(372)	(0,00)
USD	1 394 486	JPY	148 000 000	16/12/2020	(25 501)	(0,02)
USD	330 568	MXN	7 250 000	16/12/2020	(29 994)	(0,03)
USD	39 683	NOK	350 000	16/12/2020	(85)	(0,00)
USD	13 487	NZD	20 000	16/12/2020	(604)	(0,00)
USD	163 675	SEK	1 425 000	16/12/2020	(4 355)	(0,01)
USD	73 344	SGD	100 000	16/12/2020	(1 426)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(105 850)	(0,10)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,33 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	13 014 000	USD	15 430 228	16/12/2020	187 284	0,17
GBP	30 947 000	USD	41 187 492	16/12/2020	205 745	0,19
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					393 029	0,36

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 793 114	EUR	1 519 000	16/12/2020	(29 769)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(29 769)	(0,03)

Options – 0,07 %

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
340 000	Call EUR / Put CHF	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 1,07	(1 684)	3 948	0,00
USD						
67 500	Call Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours	Échéance 15/03/2021	Prix d'exercice 98,25	71 689	103 950	0,10
62 500	Call Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours	Échéance 14/06/2021	Prix d'exercice 98,25	64 890	96 562	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre		Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
60 000	Call Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours	Échéance 13/09/2021	Prix d'exercice 98,25	61 873	92 400	0,08
770 000	Call USD / Put CNH	Échéance 30/12/2020	Prix d'exercice 7,13	(11 725)	49	0,00
				186 727	292 961	0,27
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES				296 909	0,27	
(coût USD 111 866)						
Options vendues						
EUR						
(8 236)	Put iShares EURO STOXX Banks Index	Échéance 12/11/2021	Prix d'exercice 68,64	23 911	(64 273)	(0,06)
USD						
(470)	Put Russell 2000 Index	Échéance 31/12/2021	Prix d'exercice 1 813,95	3 833	(84 619)	(0,08)
(353)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2021	Prix d'exercice 3 197,16	8 511	(67 983)	(0,06)
				12 344	(152 602)	(0,14)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES				(216 875)	(0,20)	
(coût USD (253 130))						
TOTAL DES OPTIONS				80 034	0,07	
(coût USD (141 264))						
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS				105 780 105	97,42	
(coût USD 92 526 660)						
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS				2 801 646	2,58	
CAPITAUX PROPRES				108 581 751	100,00	
TOTAL DES INVESTISSEMENTS				Valeur de	marché	% des
				USD	Capitaux	propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 92 667 924)				104 910 124	96,62	
Plus-value latente sur contrats à terme				525 091	0,49	
Moins-value latente sur contrats à terme				(8 804)	(0,01)	
Plus-value latente sur contrats de change à terme				16 250	0,02	
Moins-value latente sur contrats de change à terme				(105 850)	(0,10)	
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture				393 029	0,36	
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture				(29 769)	(0,03)	
Valeur de marché des options achetées (coût USD 111 866)				296 909	0,27	
Valeur de marché des options vendues (coût USD (253 130))				(216 875)	(0,20)	
Autres actifs et passifs				2 801 646	2,58	
Capitaux propres				108 581 751	100,00	

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

La contrepartie pour les contrats de change à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Barclays Bank Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc. et Morgan Stanley & Co., Inc.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,75 % de la Valeur liquidative nette.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(b) Le rendement de ce fonds était de 0,489 % au 30 novembre 2020.

^(c) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse					
Fonds communs de placement – 97,54 %					
Irlande					
886 915	Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		9 720 585	2,11	
4 119	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Plus Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^{(a)(b)}		43 370 416	9,41	
2 315 469	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(a)(c)}		2 315 469	0,50	
86 858	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF		2 511 065	0,55	
205 952	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF		4 976 830	1,08	
168 293	iShares Global Infrastructure UCITS ETF		4 997 461	1,08	
594 096	iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF		1 971 211	0,43	
			69 863 037	15,16	
Luxembourg					
2 367 021	Goldman Sachs Funds - Alternative Trend Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		24 309 302	5,27	
707 755	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		8 627 536	1,87	
828 125	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Local Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		5 747 188	1,25	
1 766 791	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		22 402 910	4,86	
497 248	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		9 209 030	2,00	
2 693 775	Goldman Sachs Funds - Global CORE [®] Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		44 366 469	9,63	
6 675 282	Goldman Sachs Funds - Global Credit Portfolio (Hedged) (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		81 705 451	17,73	
1 351 224	Goldman Sachs Funds - Global Equity Partners Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		23 592 375	5,12	
6 721 995	Goldman Sachs Funds - Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		81 470 576	17,68	
3 233 369	Goldman Sachs Funds - Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		40 029 108	8,68	
2 509 843	Goldman Sachs Funds - Global High Yield Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		21 459 161	4,65	
1 157 693	Goldman Sachs Funds - Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		16 786 553	3,64	
			379 705 659	82,38	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 400 275 356)			449 568 696	97,54	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 400 275 356)			449 568 696	97,54	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 400 275 356)			449 568 696	97,54	
Contrats à terme – 0,38 %					
Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD					
5	Contrats à terme sur Indice S&P TSX 60 17/12/2020	Longs	797 000	53 176	0,01
CHF					
5	Contrats à terme sur Indice Swiss Market 18/12/2020	Longs	582 420	6 417	0,00
EUR					
1	Contrats à terme sur Indice Amsterdam 18/12/2020	Longs	146 921	2 483	0,00
4	Contrats à terme sur Indice CAC 40 18/12/2020	Longs	267 980	5 556	0,00
1	Contrats à terme sur Indice DAX 18/12/2020	Longs	402 419	7 152	0,00
163	Contrats à terme sur dividendes sur Indice EURO STOXX 50 17/12/2021	Longs	1 628 737	186 749	0,04
632	Indice EURO STOXX Banks 18/12/2020	Longs	2 835 352	608 524	0,13
1	Contrats à terme sur Indice FTSE MIB 18/12/2020	Longs	133 780	15 624	0,01
1	Contrats à terme sur Indice IBEX 35 18/12/2020	Longs	97 523	1 888	0,00
			5 512 712	827 976	0,18
GBP					
8	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 18/12/2020	Longs	678 386	35 064	0,01
JPY					
7	Contrats à terme sur Indice TOPIX 10/12/2020	Longs	1 178 696	104 853	0,02
SEK					
9	Contrats à terme sur Indice OMX Stockholm 30 18/12/2020	Longs	204 360	1 087	0,00
USD					
51	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 18/12/2020	Longs	9 261 600	689 887	0,15
384	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs	53 034 000	39 298	0,01
			62 295 600	729 185	0,16
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			1 757 758	0,38	

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
HKD					
1	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 30/12/2020	Longs	170 491	(36)	(0,00)
SGD					
2	Contrats à terme sur Indice MSCI Singapore 30/12/2020	Longs	48 009	(322)	(0,00)
USD					
40	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs	6 988 750	(23 021)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(23 379)	(0,00)

Contrats de change à terme – (0,07 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
MXN	26 000 000	USD	1 234 313	16/12/2020	58 736	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					58 736	0,01

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 402 583	AUD	1 920 000	16/12/2020	(14 299)	(0,00)
USD	2 086 094	CAD	2 730 000	16/12/2020	(24 927)	(0,01)
USD	2 066 718	CHF	1 880 000	16/12/2020	(14 265)	(0,00)
USD	492 372	DKK	3 090 000	16/12/2020	(5 922)	(0,00)
USD	6 497 731	EUR	5 480 000	16/12/2020	(78 568)	(0,02)
USD	2 802 495	GBP	2 105 000	16/12/2020	(13 053)	(0,00)
USD	619 023	HKD	4 800 000	16/12/2020	(209)	(0,00)
USD	59 541	ILS	200 000	16/12/2020	(931)	(0,00)
USD	5 022 034	JPY	533 000 000	16/12/2020	(91 840)	(0,02)
USD	1 185 485	MXN	26 000 000	16/12/2020	(107 564)	(0,02)
USD	113 379	NOK	1 000 000	16/12/2020	(244)	(0,00)
USD	67 437	NZD	100 000	16/12/2020	(3 020)	(0,00)
USD	663 314	SEK	5 775 000	16/12/2020	(17 649)	(0,01)
USD	212 696	SGD	290 000	16/12/2020	(4 134)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(376 625)	(0,08)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,12 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	14 111 000	USD	16 736 464	16/12/2020	197 508	0,04
GBP	67 972 000	USD	90 492 656	16/12/2020	423 462	0,09
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					620 970	0,13

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	341 123	EUR	288 000	16/12/2020	(4 493)	(0,00)
USD	2 395 115	GBP	1 835 000	16/12/2020	(59 293)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(63 786)	(0,01)

Options – 0,10 %

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
1 290 000	Call EUR / Put CHF	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 1,07	(6 388)	14 979	0,00
USD						
275 000	Call Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours	Échéance 15/03/2021	Prix d'exercice 98,25	296 912	423 500	0,09
245 000	Call Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours	Échéance 14/06/2021	Prix d'exercice 98,25	260 453	378 525	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
240 000	Call Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours	Échéance 13/09/2021	Prix d'exercice 98,25	255 298	369 600	0,08
2 830 000	Call USD / Put CNH	Échéance 30/12/2020	Prix d'exercice 7,13	(43 092)	178	0,00
				769 571	1 171 803	0,26
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					1 186 782	0,26
(coût USD 423 600)						
Options vendues						
EUR						
(28 055)	Put iShares EURO STOXX Banks Index	Échéance 12/11/2021	Prix d'exercice 68,64	81 448	(218 937)	(0,05)
USD						
(1 601)	Put Russell 2000 Index	Échéance 31/12/2021	Prix d'exercice 1 813,95	13 059	(288 245)	(0,06)
(1 205)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2021	Prix d'exercice 3 197,16	29 052	(232 067)	(0,05)
				42 111	(520 312)	(0,11)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES					(739 249)	(0,16)
(coût USD (862 808))						
TOTAL DES OPTIONS					447 533	0,10
(coût USD (439 208))						
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS					451 989 903	98,07
(coût USD 399 836 148)						
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					8 903 053	1,93
CAPITAUX PROPRES					460 892 956	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 400 275 356)					449 568 696	97,54
Plus-value latente sur contrats à terme					1 757 758	0,38
Moins-value latente sur contrats à terme					(23 379)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					58 736	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(376 625)	(0,08)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					620 970	0,13
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(63 786)	(0,01)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 423 600)					1 186 782	0,26
Valeur de marché des options vendues (coût USD (862 808))					(739 249)	(0,16)
Autres actifs et passifs					8 903 053	1,93
Capitaux propres					460 892 956	100,00

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

La contrepartie pour les contrats de change à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Barclays Bank Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc. et Morgan Stanley & Co., Inc.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,64 % de la Valeur liquidative nette.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(b) Le rendement de ce fonds était de 0,489 % au 30 novembre 2020.

^(c) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse					
Fonds communs de placement – 96,33 %					
Irlande					
673 568	Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		7 382 303	3,75	
2 022	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Plus Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^{(a)(b)}		21 297 026	10,80	
134	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(a)(c)}		134	0,00	
56 646	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF		1 637 636	0,83	
88 960	iShares Core S&P 500 UCITS ETF		32 513 990	16,49	
208 956	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF		5 049 422	2,56	
166 215	iShares Global Infrastructure UCITS ETF		4 935 754	2,51	
411 971	iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF		1 366 920	0,69	
			74 183 185	37,63	
Luxembourg					
1 026 419	Goldman Sachs Funds - Alternative Trend Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		10 541 326	5,35	
436 996	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		5 326 975	2,70	
408 561	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Local Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		2 835 414	1,44	
463 541	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		5 877 699	2,98	
353 819	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		6 552 732	3,32	
2 078 952	Goldman Sachs Funds - Global CORE [®] Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		34 240 346	17,37	
839 483	Goldman Sachs Funds - Global Credit Portfolio (Hedged) (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		10 275 271	5,21	
1 098 244	Goldman Sachs Funds - Global Equity Partners Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		19 175 338	9,73	
375 750	Goldman Sachs Funds - Global High Yield Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(a)		3 212 665	1,63	
1 220 358	Goldman Sachs Funds - Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio (Catégorie de Distribution IO Snap) ^(a)		17 695 185	8,97	
			115 732 951	58,70	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 164 324 212)			189 916 136	96,33	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 164 324 212)			189 916 136	96,33	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 164 324 212)			189 916 136	96,33	
Contrats à terme – 0,64 %					
Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD					
13	Contrats à terme sur Indice S&P TSX 60 17/12/2020	Longs	2 072 200	138 258	0,07
CHF					
15	Contrats à terme sur Indice Swiss Market 18/12/2020	Longs	1 747 262	19 250	0,01
EUR					
8	Contrats à terme sur Indice Amsterdam 18/12/2020	Longs	1 175 367	19 864	0,01
20	Contrats à terme sur Indice CAC 40 18/12/2020	Longs	1 339 897	27 782	0,01
4	Contrats à terme sur Indice DAX 18/12/2020	Longs	1 609 676	28 609	0,02
110	Contrats à terme sur dividendes sur Indice EURO STOXX 50 17/12/2021	Longs	1 099 147	126 027	0,06
416	Indice EURO STOXX Banks 18/12/2020	Longs	1 866 308	386 723	0,20
1	Contrats à terme sur Indice FTSE MIB 18/12/2020	Longs	133 780	15 624	0,01
9	Contrats à terme sur Indice IBEX 35 18/12/2020	Longs	877 711	23 457	0,01
			8 101 886	628 086	0,32
GBP					
30	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 18/12/2020	Longs	2 543 947	131 490	0,07
JPY					
24	Contrats à terme sur Indice TOPIX 10/12/2020	Longs	4 041 245	359 495	0,18
SEK					
37	Contrats à terme sur Indice OMX Stockholm 30 18/12/2020	Longs	840 146	4 471	0,00
USD					
123	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs	16 987 453	12 622	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME			1 293 672	0,66	

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
HKD					
3	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 30/12/2020	Longs	511 471	(109)	(0,00)
SGD					
25	Contrats à terme sur Indice MSCI Singapore 30/12/2020	Longs	600 116	(4 019)	(0,00)
USD					
45	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs	7 862 344	(25 899)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(30 027)	(0,02)

Contrats de change à terme – (0,11 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
MXN	17 625 000	USD	834 895	16/12/2020	41 643	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					41 643	0,02

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	920 445	AUD	1 260 000	16/12/2020	(9 384)	(0,00)
USD	1 398 370	CAD	1 830 000	16/12/2020	(16 709)	(0,01)
USD	1 374 147	CHF	1 250 000	16/12/2020	(9 485)	(0,01)
USD	329 842	DKK	2 070 000	16/12/2020	(3 967)	(0,00)
USD	4 351 583	EUR	3 670 000	16/12/2020	(52 618)	(0,03)
USD	1 830 608	GBP	1 375 000	16/12/2020	(8 526)	(0,00)
USD	416 551	HKD	3 230 000	16/12/2020	(141)	(0,00)
USD	47 633	ILS	160 000	16/12/2020	(745)	(0,00)
USD	3 344 882	JPY	355 000 000	16/12/2020	(61 169)	(0,03)
USD	803 622	MXN	17 625 000	16/12/2020	(72 916)	(0,04)
USD	73 697	NOK	650 000	16/12/2020	(158)	(0,00)
USD	40 462	NZD	60 000	16/12/2020	(1 812)	(0,00)
USD	439 337	SEK	3 825 000	16/12/2020	(11 689)	(0,01)
USD	139 353	SGD	190 000	16/12/2020	(2 709)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(252 028)	(0,13)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,03 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	2 131 000	USD	2 527 089	16/12/2020	30 228	0,02
GBP	7 420 000	USD	9 865 426	16/12/2020	59 213	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					89 441	0,04

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	517 579	EUR	440 000	16/12/2020	(10 445)	(0,00)
USD	384 729	GBP	298 000	16/12/2020	(13 862)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(24 307)	(0,01)

Options – 0,08 %

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
880 000	Call EUR / Put CHF	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 1,07	(4 358)	10 218	0,01
USD						
145 000	Call Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours	Échéance 15/03/2021	Prix d'exercice 98,25	154 910	223 300	0,11
130 000	Call Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours	Échéance 14/06/2021	Prix d'exercice 98,25	136 030	200 850	0,10

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
127 500	Call Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours	Échéance 13/09/2021	Prix d'exercice 98,25	132 964	196 350	0,10
1 980 000	Call USD / Put CNH	Échéance 30/12/2020	Prix d'exercice 7,13	(30 150)	125	0,00
				393 754	620 625	0,31
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES						
(coût USD 241 446)					630 843	0,32
Options vendues						
EUR						
(18 285)	Put iShares EURO STOXX Banks Index	Échéance 12/11/2021	Prix d'exercice 68,64	53 084	(142 694)	(0,07)
USD						
(1 035)	Put Russell 2000 Index	Échéance 31/12/2021	Prix d'exercice 1 813,95	8 442	(186 342)	(0,09)
(808)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2021	Prix d'exercice 3 197,16	19 481	(155 610)	(0,08)
				27 923	(341 952)	(0,17)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES						
(coût USD (565 652))					(484 646)	(0,24)
TOTAL DES OPTIONS						
(coût USD (324 206))					146 197	0,08
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS						
(coût USD 164 000 006)					191 180 727	96,97
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					5 976 611	3,03
CAPITAUX PROPRES					197 157 338	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de	% des
					marché	Capitaux
					USD	propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 164 324 212)					189 916 136	96,33
Plus-value latente sur contrats à terme					1 293 672	0,66
Moins-value latente sur contrats à terme					(30 027)	(0,02)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					41 643	0,02
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(252 028)	(0,13)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					89 441	0,04
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(24 307)	(0,01)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 241 446)					630 843	0,32
Valeur de marché des options vendues (coût USD (565 652))					(484 646)	(0,24)
Autres actifs et passifs					5 976 611	3,03
Capitaux propres					197 157 338	100,00

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

La contrepartie pour les contrats de change à terme était Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Barclays Bank Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc. et Morgan Stanley & Co., Inc.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,97 % de la Valeur liquidative nette.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(b) Le rendement de ce fonds était de 0,489 % au 30 novembre 2020.

^(c) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 13,56 %						
Autriche						
435 000	ams AG	USD	7,000 %	31/07/2025	485 025	0,47
Canada						
50 000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	5,250 %	30/01/2030	51 138	0,05
5 000	Cenovus Energy, Inc.	USD	3,000 %	15/08/2022	5 058	0,00
49 000	Cenovus Energy, Inc.	USD	3,800 %	15/09/2023	50 564	0,05
65 000	Cenovus Energy, Inc.	USD	5,375 %	15/07/2025	71 826	0,07
					178 586	0,17
France						
250 000	Constellium S.E.	USD	5,750 %	15/05/2024	256 250	0,25
200 000	Crédit Agricole S.A. ^(c)	USD	8,125 %	Perp.	241 922	0,24
100 000	Électricité de France S.A. ^(c)	EUR	5,000 %	Perp.	137 499	0,13
100 000	Getlink S.E.	EUR	3,500 %	30/10/2025	124 958	0,12
					760 629	0,74
Allemagne						
200 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	USD	5,500 %	15/01/2028	208 000	0,20
200 000	IHO Verwaltungs GmbH	USD	6,375 %	15/05/2029	216 000	0,21
150 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000 %	15/07/2025	178 363	0,17
					602 363	0,58
Irlande						
200 000	Motion Bondco DAC	USD	6,625 %	15/11/2027	200 516	0,20
Israël						
110 000	Leviathan Bond Ltd. 144A ^(d)	USD	5,750 %	30/06/2023	116 050	0,11
Italie						
275 000	Telecom Italia SpA 144A ^(d)	USD	5,303 %	30/05/2024	299 159	0,29
Luxembourg						
200 000	Altice Financing S.A.	USD	5,000 %	15/01/2028	205 750	0,20
400 000	ARD Finance S.A.	USD	6,500 %	30/06/2027	424 500	0,41
100 000	Lincoln Financing SARL	EUR	3,625 %	01/04/2024	122 054	0,12
					752 304	0,73
Pays-Bas						
150 000	AerCap Holdings NV ^(e)	USD	5,875 %	10/10/2079	143 250	0,14
200 000	ING Groep NV ^(e)	USD	6,500 %	Perp.	221 000	0,22
100 000	PPF Telecom Group BV	EUR	3,250 %	29/09/2027	127 852	0,12
100 000	Telefonica Europe BV ^(e)	EUR	5,875 %	Perp.	134 200	0,13
100 000	United Group BV	EUR	3,125 %	15/02/2026	117 868	0,11
100 000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375 %	28/02/2030	121 370	0,12
					865 540	0,84
Espagne						
200 000	Banco Santander S.A.	USD	3,490 %	28/05/2030	223 380	0,21
150 000	Telefonica Emisiones S.A.	USD	4,103 %	08/03/2027	172 434	0,17
					395 814	0,38
Suisse						
200 000	Crédit Suisse Group AG ^(c)	USD	6,250 %	Perp.	220 250	0,21
200 000	Crédit Suisse Group AG ^(c)	USD	5,250 %	Perp.	212 500	0,21
					432 750	0,42
Royaume-Uni						
200 000	Anglo American Capital Plc.	USD	4,750 %	10/04/2027	234 404	0,23
200 000	Rolls-Royce Plc.	USD	5,750 %	15/10/2027	216 500	0,21
238 000	Vmed O2 UK Financing I Plc.	USD	4,250 %	31/01/2031	246 033	0,24
					696 937	0,68
États-Unis						
225 000	AbbVie, Inc.	USD	4,250 %	14/11/2028	271 559	0,26
100 000	AECOM	USD	5,875 %	15/10/2024	111 500	0,11
100 000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01/06/2026	107 700	0,10
100 000	Ally Financial, Inc.	USD	8,000 %	01/11/2031	143 587	0,14
75 000	American International Group, Inc.	USD	3,400 %	30/06/2030	85 487	0,08
75 000	American Tower Corp.	USD	3,950 %	15/03/2029	87 196	0,08

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
125 000	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp.	USD	5,875 %	20/08/2026	141 094	0,14
75 000	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	95 456	0,09
200 000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	250 896	0,24
75 000	AT&T, Inc.	USD	4,100 %	15/02/2028	88 465	0,09
150 000	AT&T, Inc.	USD	5,250 %	01/03/2037	194 265	0,19
150 000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250 %	01/04/2025	155 625	0,15
175 000	Becton Dickinson and Co.	USD	2,823 %	20/05/2030	191 404	0,19
111 000	Boeing Co.	USD	5,150 %	01/05/2030	130 997	0,13
111 000	Boeing Co.	USD	5,805 %	01/05/2050	146 623	0,14
170 000	Centene Corp.	USD	3,000 %	15/10/2030	179 149	0,17
95 000	CenturyLink, Inc.—Série U	USD	7,650 %	15/03/2042	112 813	0,11
75 000	Cigna Corp.	USD	2,400 %	15/03/2030	79 737	0,08
100 000	CIT Group, Inc.	USD	5,250 %	07/03/2025	113 250	0,11
75 000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,875 %	01/05/2030	82 265	0,08
25 000	Covanta Holding Corp.	USD	5,000 %	01/09/2030	26 875	0,03
160 000	CVS Health Corp.	USD	3,750 %	01/04/2030	185 635	0,18
48 000	Ford Motor Co.	USD	8,500 %	21/04/2023	53 905	0,05
200 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	5,125 %	16/06/2025	216 284	0,21
220 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	3,375 %	13/11/2025	221 452	0,21
200 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	4,125 %	17/08/2027	206 657	0,20
125 000	General Motors Co.	USD	6,750 %	01/04/2046	177 035	0,17
145 000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	6,000 %	15/05/2023	141 738	0,14
45 000	HB Fuller Co.	USD	4,250 %	15/10/2028	46 463	0,05
200 000	HCA, Inc.	USD	5,000 %	15/03/2024	224 772	0,22
125 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,200 %	15/10/2035	159 715	0,15
40 000	Home Depot, Inc.	USD	3,350 %	15/04/2050	47 583	0,05
200 000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	7,300 %	15/08/2033	278 856	0,27
55 000	Laredo Petroleum, Inc.	USD	9,500 %	15/01/2025	37 744	0,04
175 000	Lennar Corp.	USD	4,125 %	15/01/2022	180 031	0,17
72 000	MGM Resorts International	USD	4,750 %	15/10/2028	75 240	0,07
175 000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	6,375 %	01/03/2024	181 097	0,18
157 000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	4,625 %	01/08/2029	167 393	0,16
110 000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	3,500 %	15/03/2031	112 108	0,11
159 000	NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp.	USD	7,500 %	01/11/2023	80 295	0,08
25 000	NRG Energy, Inc.	USD	5,750 %	15/01/2028	27 313	0,03
175 000	NuStar Logistics LP	USD	6,375 %	01/10/2030	190 312	0,18
65 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,000 %	15/07/2025	71 500	0,07
100 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625 %	01/09/2030	104 875	0,10
173 000	OneMain Finance Corp.	USD	5,375 %	15/11/2029	189 435	0,18
48 000	Oracle Corp.	USD	3,600 %	01/04/2050	55 858	0,05
49 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3,500 %	01/08/2050	49 355	0,05
85 000	Qwest Corp.	USD	6,750 %	01/12/2021	89 402	0,09
50 000	Raymond James Financial, Inc.	USD	4,650 %	01/04/2030	61 557	0,06
125 000	Reynolds American, Inc.	USD	5,850 %	15/08/2045	159 477	0,15
35 000	Service Corp. International	USD	3,375 %	15/08/2030	36 050	0,04
100 000	Spectrum Brands, Inc.	EUR	4,000 %	01/10/2026	124 194	0,12
143 000	Suburban Propane Partners LP Via Suburban Energy Finance Corp.	USD	5,500 %	01/06/2024	146 575	0,14
192 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01/05/2025	194 880	0,19
205 000	TransDigm, Inc.	USD	6,500 %	15/07/2024	209 356	0,20
189 000	TransDigm, Inc.	USD	6,375 %	15/06/2026	197 032	0,19
100 000	TRI Pointe Group, Inc.	USD	5,250 %	01/06/2027	109 375	0,11
13 000	TRI Pointe Group, Inc.	USD	5,700 %	15/06/2028	14 755	0,01
125 000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,250 %	16/03/2037	173 676	0,17
74 000	Walt Disney Co.	USD	3,800 %	22/03/2030	87 981	0,09
200 000	Williams Cos., Inc.—Série A	USD	7,500 %	15/01/2031	262 836	0,26
52 000	Yum! Brands, Inc.	USD	3,625 %	15/03/2031	52 260	0,05
					8 198 000	7,95
TOTAL DES OBLIGATIONS						
(coût USD 12 949 910)					13 983 673	13,56
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Participations Description du titre						
Actions ordinaires – 30,26 %						
Australie						
64 814	Sydney Airport				322 399	0,31
France						
16 697	BNP Paribas S.A.				872 258	0,85
2 996	Gecina S.A.				460 013	0,45

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
France – (suite)			
16 678	Klepierre S.A.	379 115	0,37
3 067	Sanofi	315 034	0,30
3 307	Schneider Electric S.E.	468 096	0,45
6 084	Vinci S.A.	638 143	0,62
		3 132 659	3,04
Allemagne			
11 498	Vonovia S.E.	791 961	0,77
Irlande			
816	Accenture Plc. « A »	203 070	0,20
2 709	Medtronic Plc.	308 826	0,30
		511 896	0,50
Italie			
49 865	Enel SpA	506 159	0,49
33 831	UniCredit SpA	356 229	0,35
		862 388	0,84
Japon			
13 300	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	477 929	0,46
Pays-Bas			
118 115	Koninklijke KPN NV	357 329	0,34
33 186	Royal Dutch Shell Plc. « A »	584 569	0,57
		941 898	0,91
Singapour			
52 660	Singapore Exchange Ltd.	349 875	0,34
Espagne			
10 127	Ferrovial S.A.	285 596	0,28
30 125	Iberdrola S.A.	414 665	0,40
		700 261	0,68
Suisse			
6 428	Nestle S.A.	725 790	0,70
5 921	Novartis AG	534 783	0,52
6 118	Swiss Re AG	565 707	0,55
34 550	UBS Group AG	497 667	0,48
1 796	Zurich Insurance Group AG	740 336	0,72
		3 064 283	2,97
Taiwan			
7 270	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.—ADR ^(e)	708 607	0,69
Royaume-Uni			
4 833	AstraZeneca Plc.	510 591	0,50
100 898	BP Plc.	344 816	0,33
4 204	Ferguson Plc.	473 598	0,46
1 869	Linde Plc.	486 127	0,47
24 570	National Grid Plc.	284 217	0,28
5 849	Reckitt Benckiser Group Plc.	517 651	0,50
7 393	Rio Tinto Plc.	487 660	0,47
7 531	Unilever Plc.	461 447	0,45
		3 566 107	3,46
États-Unis			
3 778	Ameren Corp.	296 913	0,29
1 127	American Tower Corp.	261 971	0,25
895	Amgen, Inc.	198 359	0,19
7 461	Apple, Inc.	887 859	0,86
9 621	Aramark	342 796	0,33
2 329	AvalonBay Communities, Inc.	389 432	0,38
9 743	Bristol-Myers Squibb Co.	614 101	0,60
5 626	Chevron Corp.	509 716	0,50
7 843	Cisco Systems, Inc.	334 386	0,32
6 622	Coca-Cola Co.	340 702	0,33
12 583	Comcast Corp. « A »	645 948	0,63
3 094	CVS Health Corp.	210 454	0,20

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)				
États-Unis – (suite)				
3 158	Eaton Corp. Plc.		381 644	0,37
3 016	Fidelity National Information Services, Inc.		444 106	0,43
2 668	Home Depot, Inc.		729 751	0,71
2 488	Honeywell International, Inc.		512 354	0,50
1 623	Illinois Tool Works, Inc.		341 479	0,33
5 550	Intel Corp.		264 569	0,26
1 681	International Business Machines Corp.		207 755	0,20
8 132	International Paper Co.		408 308	0,40
4 554	Johnson & Johnson		656 140	0,64
7 131	JP Morgan Chase & Co.		856 647	0,83
952	Kimberly-Clark Corp.		134 232	0,13
3 197	M&T Bank Corp.		383 928	0,37
2 261	McDonald's Corp.		488 105	0,47
3 644	Microsoft Corp.		780 253	0,76
3 513	National Instruments Corp.		131 456	0,13
1 108	NextEra Energy, Inc.		82 890	0,08
1 582	Norfolk Southern Corp.		384 394	0,37
4 504	Prologis, Inc.		453 057	0,44
2 422	QUALCOMM, Inc.		352 546	0,34
3 050	Republic Services, Inc.		295 759	0,29
3 020	Texas Instruments, Inc.		483 049	0,47
6 910	Ventas, Inc.		337 830	0,33
8 534	Verizon Communications, Inc.		514 515	0,50
2 793	Walmart, Inc.		422 302	0,41
2 415	Walt Disney Co.		354 860	0,34
4 785	Xcel Energy, Inc.		323 945	0,31
			15 758 511	15,29
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 27 553 953)			31 188 774	30,26

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions préférentielles – 0,09 %					
États-Unis					
2 086	Morgan Stanley—Série E—Préférentielles ^(c)	USD	7,125 %	61 120	0,06
1 085	Qwest Corp. – Préférentielles	USD	6,500 %	27 776	0,03
				88 896	0,09
TOTAL DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES (coût USD 82 718)				88 896	0,09

Participations	Description du titre		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 8,34 %				
Luxembourg				
433 653	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Local Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(d)		4 310 513	4,18
419 275	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ^(d)		4 289 179	4,16
			8 599 692	8,34
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 8 431 765)			8 599 692	8,34
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 49 018 346)			53 861 035	52,25

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 31,77 %						
Bermudes						
150 000	NCL Corp., Ltd.	USD	3,625 %	15/12/2024	135 000	0,13
Canada						
86 000	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc.	USD	4,000 %	15/10/2030	86 645	0,08

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Canada – (suite)						
90 000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	7,000 %	15/03/2024	93 015	0,09
250 000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	5,500 %	01/11/2025	258 642	0,25
100 000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	9,000 %	15/12/2025	109 961	0,11
50 000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	5,000 %	30/01/2028	50 391	0,05
171 000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	5,250 %	15/02/2031	174 420	0,17
100 000	Bombardier, Inc.	USD	7,500 %	01/12/2024	89 500	0,09
45 000	Bombardier, Inc.	USD	7,500 %	15/03/2025	39 038	0,04
150 000	Bombardier, Inc.	USD	7,875 %	15/04/2027	127 500	0,12
47 000	Brookfield Residential Properties, Inc. Via Brookfield Residential US Corp.	USD	4,875 %	15/02/2030	46 471	0,05
400 000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	7,250 %	01/04/2023	409 000	0,40
60 000	GFL Environmental, Inc.	USD	5,125 %	15/12/2026	63 825	0,06
25 000	GFL Environmental, Inc.	USD	8,500 %	01/05/2027	27 875	0,03
140 000	GFL Environmental, Inc.	USD	4,000 %	01/08/2028	140 175	0,14
125 000	Glencore Finance Canada Ltd. 144A ^(c)	USD	6,900 %	15/11/2037	168 465	0,16
70 000	Hudbay Minerals, Inc.	USD	6,125 %	01/04/2029	74 988	0,07
50 000	Masonite International Corp.	USD	5,750 %	15/09/2026	52 625	0,05
105 000	Masonite International Corp.	USD	5,375 %	01/02/2028	112 088	0,11
207 000	Mattamy Group Corp.	USD	4,625 %	01/03/2030	218 902	0,21
60 000	MEG Energy Corp.	USD	7,125 %	01/02/2027	59 400	0,06
151 000	Telesat Canada Via Telesat LLC	USD	4,875 %	01/06/2027	155 990	0,15
225 000	Videotron Ltd.	USD	5,375 %	15/06/2024	250 312	0,24
					2 809 228	2,73
Îles Caïmans						
120 205	Global Aircraft Leasing Co., Ltd.	USD	6,500 %	15/09/2024	106 982	0,11
100 000	Noble Holding International Ltd.	USD	7,875 %	01/02/2026	24 500	0,02
41 000	Park Aerospace Holdings Ltd.	USD	5,250 %	15/08/2022	42 863	0,04
39 000	Transocean Poseidon Ltd.	USD	6,875 %	01/02/2027	32 955	0,03
25 000	Transocean, Inc.	USD	8,000 %	01/02/2027	10 000	0,01
					217 300	0,21
Italie						
225 000	Intesa Sanpaolo SpA 144A ^(c)	USD	5,017 %	26/06/2024	245 813	0,24
200 000	UniCredit SpA ^(c)	USD	5,459 %	30/06/2035	216 777	0,21
					462 590	0,45
Luxembourg						
200 000	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A ^(c)	USD	8,000 %	15/02/2024	204 750	0,20
Mexique						
200 000	Cemex SAB de CV	USD	5,200 %	17/09/2030	217 692	0,21
Pays-Bas						
100 000	Mylan NV	USD	3,950 %	15/06/2026	114 173	0,11
Supranationales						
275 000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,875 %	15/01/2027	308 324	0,30
113 000	Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co.	USD	8,500 %	15/05/2027	120 590	0,12
42 000	Herbalife Nutrition Ltd. Via HLF Financing, Inc.	USD	7,875 %	01/09/2025	46 200	0,04
164 000	JBS USA LUX S.A. Via JBS USA Food Co. Via JBS USA Finance, Inc.	USD	5,500 %	15/01/2030	185 935	0,18
19 000	Titan Acquisition Ltd. Via Titan Co-Borrower LLC	USD	7,750 %	15/04/2026	19 855	0,02
					680 904	0,66
États-Unis						
139 000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	6,500 %	01/03/2024	143 517	0,14
30 000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	5,000 %	15/04/2029	31 950	0,03
154 000	Acrisure LLC Via Acrisure Finance, Inc.	USD	10,125 %	01/08/2026	174 982	0,17
45 000	AdaptHealth LLC	USD	6,125 %	01/08/2028	48 600	0,05
125 000	ADT Security Corp.	USD	4,125 %	15/06/2023	131 562	0,13
20 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC	USD	5,875 %	15/02/2028	21 625	0,02
25 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC	USD	4,875 %	15/02/2030	27 344	0,03
124 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC—Série JAN	USD	4,625 %	15/01/2027	130 510	0,13
75 000	Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer—Série OCT	USD	6,750 %	15/10/2027	80 732	0,08
87 000	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp.	USD	6,625 %	15/07/2026	93 743	0,09
35 000	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp.	USD	9,750 %	15/07/2027	38 938	0,04
65 000	Allison Transmission, Inc.	USD	3,750 %	30/01/2031	65 406	0,06
121 000	AMC Networks, Inc.	USD	4,750 %	01/08/2025	124 932	0,12

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
117 000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	USD	5,875 %	15/05/2026	122 265	0,12
58 000	ANGI Group LLC	USD	3,875 %	15/08/2028	57 783	0,06
21 000	Aramark Services, Inc.	USD	6,375 %	01/05/2025	22 470	0,02
16 000	Arches Buyer, Inc.	USD	6,125 %	01/12/2028	16 500	0,02
140 000	Avaya, Inc.	USD	6,125 %	15/09/2028	147 350	0,14
169 000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375 %	15/02/2029	171 957	0,17
50 000	Banff Merger Sub, Inc.	USD	9,750 %	01/09/2026	53 813	0,05
50 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	4,083 %	20/03/2051	63 888	0,06
125 000	Bank of America Corp.—Série X ^(c)	USD	6,250 %	Perp.	139 017	0,13
146 000	Beacon Roofing Supply, Inc.	USD	4,875 %	01/11/2025	149 650	0,15
150 000	Berry Global, Inc.	USD	5,625 %	15/07/2027	160 687	0,16
65 000	Black Knight InfoServ LLC	USD	3,625 %	01/09/2028	66 138	0,06
93 000	Booking Holdings, Inc.	USD	4,625 %	13/04/2030	114 501	0,11
85 000	Booz Allen Hamilton, Inc.	USD	3,875 %	01/09/2028	88 474	0,09
100 000	BorgWarner, Inc.	USD	5,000 %	01/10/2025	117 258	0,11
173 000	Boyd Gaming Corp.	USD	4,750 %	01/12/2027	175 856	0,17
103 000	Broadcom, Inc.	USD	5,000 %	15/04/2030	124 916	0,12
160 000	Buckeye Partners LP	USD	4,350 %	15/10/2024	162 000	0,16
60 000	Buckeye Partners LP	USD	3,950 %	01/12/2026	58 575	0,06
20 000	Buckeye Partners LP	USD	4,125 %	01/12/2027	18 850	0,02
23 000	Builders FirstSource, Inc.	USD	6,750 %	01/06/2027	24 955	0,02
102 000	Builders FirstSource, Inc.	USD	5,000 %	01/03/2030	110 925	0,11
40 000	Burlington Coat Factory Warehouse Corp.	USD	6,250 %	15/04/2025	43 000	0,04
34 000	BWX Technologies, Inc.	USD	4,125 %	30/06/2028	35 488	0,03
75 000	Castle US Holding Corp.	USD	9,500 %	15/02/2028	71 625	0,07
90 000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp.—Série DEC	USD	4,750 %	01/03/2030	95 850	0,09
48 000	CDW LLC Via CDW Finance Corp.	USD	4,125 %	01/05/2025	50 160	0,05
270 000	Centene Corp.	USD	4,250 %	15/12/2027	286 000	0,28
55 000	Central Garden & Pet Co.	USD	4,125 %	15/10/2030	57 750	0,06
60 000	Charles Schwab Corp.—Série E ^(c)	USD	4,625 %	Perp.	60 970	0,06
300 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/2035	416 619	0,40
182 000	Cheniere Energy Partners LP	USD	4,500 %	01/10/2029	190 645	0,19
50 000	Chobani LLC Via Chobani Finance Corp., Inc.	USD	7,500 %	15/04/2025	52 375	0,05
155 000	Cincinnati Bell, Inc.	USD	7,000 %	15/07/2024	161 200	0,16
50 000	Citigroup, Inc. ^(c)	USD	4,412 %	31/03/2031	60 475	0,06
100 000	Citigroup, Inc.—Série T ^(c)	USD	6,250 %	Perp.	114 625	0,11
100 000	CoBank ACB—Série I ^(c)	USD	6,250 %	Perp.	108 961	0,11
91 000	Comcast Corp.	USD	2,800 %	15/01/2051	95 596	0,09
60 000	CommScope Technologies LLC	USD	6,000 %	15/06/2025	61 875	0,06
70 000	CommScope, Inc.	USD	7,125 %	01/07/2028	74 725	0,07
110 000	Continental Resources, Inc.	USD	5,750 %	15/01/2031	117 837	0,11
100 000	Core & Main LP	USD	6,125 %	15/08/2025	103 250	0,10
115 000	Cornerstone Building Brands, Inc.	USD	8,000 %	15/04/2026	121 037	0,12
48 000	Cornerstone Building Brands, Inc.	USD	6,125 %	15/01/2029	51 000	0,05
50 000	CP Atlas Buyer, Inc.	USD	7,000 %	01/12/2028	52 125	0,05
200 000	CSC Holdings LLC	USD	5,500 %	15/05/2026	209 000	0,20
50 000	Curo Group Holdings Corp.	USD	8,250 %	01/09/2025	42 813	0,04
50 000	DaVita, Inc.	USD	4,625 %	01/06/2030	52 875	0,05
135 000	DaVita, Inc.	USD	3,750 %	15/02/2031	134 325	0,13
80 000	DCP Midstream Operating LP	USD	5,625 %	15/07/2027	87 200	0,08
124 000	Dealer Tire LLC Via DT Issuer LLC	USD	8,000 %	01/02/2028	128 340	0,12
125 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(d)	USD	8,100 %	15/07/2036	179 617	0,17
100 000	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co.	USD	5,375 %	15/08/2026	77 500	0,08
55 000	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co.	USD	6,625 %	15/08/2027	31 900	0,03
33 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	4,750 %	31/05/2025	36 785	0,04
132 000	DISH DBS Corp.	USD	5,875 %	15/07/2022	138 600	0,13
125 000	DISH DBS Corp.	USD	7,750 %	01/07/2026	143 437	0,14
45 000	Element Solutions, Inc.	USD	3,875 %	01/09/2028	45 563	0,04
150 000	Energizer Holdings, Inc.	USD	4,750 %	15/06/2028	157 042	0,15
176 000	Entercom Media Corp.	USD	7,250 %	01/11/2024	170 280	0,17
113 000	Enviva Partners LP Via Enviva Partners Finance Corp.	USD	6,500 %	15/01/2026	120 345	0,12
150 000	Equinix, Inc.	USD	5,375 %	15/05/2027	163 770	0,16
100 000	EW Scripps Co.	USD	5,125 %	15/05/2025	100 625	0,10
50 000	Expedia Group, Inc.	USD	4,625 %	01/08/2027	55 009	0,05
121 000	Fair Isaac Corp.	USD	4,000 %	15/06/2028	126 747	0,12
2 500 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,056 %	13/01/2021	2 499 791	2,43
111 000	Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc.	USD	5,500 %	01/05/2025	128 760	0,12
150 000	Freedom Mortgage Corp.	USD	7,625 %	01/05/2026	153 375	0,15
28 000	Frontier Communications Corp.	USD	5,875 %	15/10/2027	29 540	0,03
37 000	Frontier Communications Corp.	USD	5,000 %	01/05/2028	37 740	0,04

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
160 000	Gartner, Inc.	USD	4,500 %	01/07/2028	169 600	0,16
100 000	Gartner, Inc.	USD	3,750 %	01/10/2030	104 250	0,10
182 000	General Electric Co.—Série D ^(c)	USD	5,000 %	29/12/2049	164 091	0,16
55 000	Getty Images, Inc.	USD	9,750 %	01/03/2027	57 475	0,06
80 000	Global Partners LP Via GLP Finance Corp.	USD	6,875 %	15/01/2029	85 600	0,08
139 000	Go Daddy Operating Co., LLC Via GD Finance Co., Inc.	USD	5,250 %	01/12/2027	147 166	0,14
100 000	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	5,125 %	15/11/2023	100 500	0,10
20 000	Graphic Packaging International LLC	USD	3,500 %	15/03/2028	21 000	0,02
130 000	Griffon Corp.	USD	5,750 %	01/03/2028	138 450	0,13
204 000	GrubHub Holdings, Inc.	USD	5,500 %	01/07/2027	214 965	0,21
106 000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	USD	3,350 %	08/06/2025	113 881	0,11
140 000	Herc Holdings, Inc.	USD	5,500 %	15/07/2027	148 050	0,14
142 000	Hill-Rom Holdings, Inc.	USD	4,375 %	15/09/2027	148 212	0,14
43 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,000 %	01/05/2031	45 374	0,04
292 000	HLF Financing SARL LLC Via Herbalife International, Inc.	USD	7,250 %	15/08/2026	308 425	0,30
54 000	Howard Hughes Corp.	USD	5,375 %	01/08/2028	57 308	0,06
100 000	HUB International Ltd.	USD	7,000 %	01/05/2026	105 000	0,10
115 000	IAA, Inc.	USD	5,500 %	15/06/2027	121 900	0,12
243 000	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,750 %	15/09/2024	251 809	0,24
50 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	5,250 %	15/08/2027	51 500	0,05
50 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	4,750 %	15/01/2028	50 625	0,05
134 000	Ingevity Corp.	USD	4,500 %	01/02/2026	138 020	0,13
166 000	IRB Holding Corp.	USD	6,750 %	15/02/2026	172 225	0,17
234 000	Iron Mountain, Inc.	USD	5,250 %	15/07/2030	250 380	0,24
115 000	J2 Global, Inc.	USD	4,625 %	15/10/2030	120 319	0,12
100 000	Jaguar Holding Co. II Via PPD Development LP	USD	4,625 %	15/06/2025	105 000	0,10
50 000	Jaguar Holding Co. II Via PPD Development LP	USD	5,000 %	15/06/2028	53 500	0,05
15 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	2,956 %	13/05/2031	16 327	0,02
125 000	JPMorgan Chase & Co.—Série X ^(c)	USD	6,100 %	Perp.	135 460	0,13
75 000	JPMorgan Chase & Co.—Série Z ^(c)	USD	4,014 %	Perp.	74 910	0,07
45 000	KBR, Inc.	USD	4,750 %	30/09/2028	46 800	0,05
34 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,200 %	01/05/2030	38 614	0,04
10 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800 %	01/05/2050	12 014	0,01
186 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,000 %	15/07/2035	219 262	0,21
145 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	4,375 %	01/06/2046	154 846	0,15
27 000	L Brands, Inc.	USD	6,875 %	01/07/2025	29 159	0,03
115 000	LABL Escrow Issuer LLC	USD	6,750 %	15/07/2026	123 337	0,12
47 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP Via Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,250 %	01/02/2027	43 475	0,04
75 000	LD Holdings Group LLC	USD	6,500 %	01/11/2025	79 313	0,08
120 000	M/I Homes, Inc.	USD	4,950 %	01/02/2028	126 900	0,12
53 000	Marriott International, Inc.	USD	4,625 %	15/06/2030	61 204	0,06
189 000	Marriott Ownership Resorts, Inc.	USD	4,750 %	15/01/2028	191 835	0,19
10 000	Match Group Holdings II LLC	USD	4,625 %	01/06/2028	10 600	0,01
110 000	Match Group Holdings II LLC	USD	4,125 %	01/08/2030	115 638	0,11
117 000	Mattel, Inc.	USD	3,150 %	15/03/2023	118 462	0,12
120 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	USD	7,250 %	15/04/2025	121 500	0,12
15 000	Meritor, Inc.	USD	6,250 %	01/06/2025	16 125	0,02
35 000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc.	USD	4,625 %	15/06/2025	37 013	0,04
57 000	Minerals Technologies, Inc.	USD	5,000 %	01/07/2028	59 423	0,06
100 000	Mohegan Gaming & Entertainment	USD	7,875 %	15/10/2024	99 625	0,10
35 000	Molina Healthcare, Inc.	USD	3,875 %	15/11/2030	37 100	0,04
88 000	Morgan Stanley—Série H ^(c)	USD	3,847 %	Perp.	87 120	0,08
145 000	MPH Acquisition Holdings LLC	USD	5,750 %	01/11/2028	142 100	0,14
94 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	USD	5,500 %	15/08/2028	97 290	0,09
101 000	Navient Corp.	USD	5,500 %	25/01/2023	105 419	0,10
139 000	Newell Brands, Inc.	USD	4,700 %	01/04/2026	150 744	0,15
111 000	Nexstar Broadcasting, Inc.	USD	5,625 %	15/07/2027	119 047	0,12
195 000	NFP Corp.—Série SEP	USD	6,875 %	15/08/2028	203 650	0,20
150 000	NortonLifeLock, Inc.	USD	5,000 %	15/04/2025	153 937	0,15
50 000	Novelis Corp.	USD	4,750 %	30/01/2030	53 125	0,05
20 000	NRG Energy, Inc.	USD	3,375 %	15/02/2029	20 450	0,02
50 000	NRG Energy, Inc.	USD	3,625 %	15/02/2031	51 625	0,05
112 000	Nuance Communications, Inc.	USD	5,625 %	15/12/2026	119 280	0,12
100 000	OneMain Finance Corp.	USD	7,125 %	15/03/2026	115 500	0,11
110 000	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp.	USD	5,000 %	15/08/2027	112 475	0,11
100 000	Owens-Brockway Glass Container, Inc.	USD	5,875 %	15/08/2023	108 250	0,11
166 000	Pattern Energy Operations LP Via Pattern Energy Operations, Inc.	USD	4,500 %	15/08/2028	178 865	0,17
160 000	PennyMac Financial Services, Inc.	USD	5,375 %	15/10/2025	167 600	0,16
122 000	PetSmart, Inc.	USD	5,875 %	01/06/2025	123 830	0,12
55 000	Pike Corp.	USD	5,500 %	01/09/2028	57 475	0,06

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
200 000	Post Holdings, Inc.	USD	5,000 %	15/08/2026	208 000	0,20
64 000	Post Holdings, Inc.	USD	4,625 %	15/04/2030	67 025	0,07
119 000	Presidio Holdings, Inc.	USD	8,250 %	01/02/2028	129 710	0,13
100 000	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc.	USD	5,250 %	15/04/2024	106 500	0,10
55 000	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc.	USD	3,375 %	31/08/2027	54 175	0,05
30 000	Providence Service Corp.	USD	5,875 %	15/11/2025	32 100	0,03
150 000	Prudential Financial, Inc. ^(c)	USD	5,625 %	15/06/2043	161 554	0,16
79 000	PTC, Inc.	USD	3,625 %	15/02/2025	81 173	0,08
85 000	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co-Issuer, Inc.	USD	3,875 %	01/03/2031	87 043	0,08
46 000	Radiate Holdco LLC Via Radiate Finance, Inc.	USD	6,500 %	15/09/2028	49 163	0,05
175 000	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp.	USD	4,875 %	01/06/2023	179 375	0,17
21 000	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp.	USD	7,625 %	15/03/2025	22 705	0,02
50 000	Refinitiv US Holdings, Inc.	USD	6,250 %	15/05/2026	53 688	0,05
50 000	Refinitiv US Holdings, Inc.	USD	8,250 %	15/11/2026	54 625	0,05
197 000	Resideo Funding, Inc.	USD	6,125 %	01/11/2026	206 560	0,20
56 000	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu	USD	4,000 %	15/10/2027	57 470	0,06
75 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	4,200 %	15/03/2028	84 417	0,08
12 000	Sabre GLBL, Inc.	USD	9,250 %	15/04/2025	14 025	0,01
65 000	SBA Communications Corp.	USD	3,875 %	15/02/2027	67 275	0,07
110 000	Scientific Games International, Inc.	USD	8,250 %	15/03/2026	118 387	0,11
50 000	Sealed Air Corp.	USD	4,000 %	01/12/2027	53 750	0,05
101 000	Sealed Air Corp. 144A ^(d)	USD	6,875 %	15/07/2033	133 320	0,13
38 000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	USD	9,500 %	01/08/2025	41 325	0,04
30 000	SEG Holding LLC Via SEG Finance Corp.	USD	5,625 %	15/10/2028	31 688	0,03
111 000	Select Medical Corp.	USD	6,250 %	15/08/2026	118 770	0,12
108 000	Sempra Energy ^(e)	USD	4,875 %	Perp.	114 385	0,11
70 000	Sensata Technologies, Inc.	USD	3,750 %	15/02/2031	70 788	0,07
20 000	Service Properties Trust	USD	7,500 %	15/09/2025	22 276	0,02
70 000	Service Properties Trust	USD	4,750 %	01/10/2026	65 909	0,06
43 000	Service Properties Trust	USD	4,950 %	01/10/2029	40 281	0,04
30 000	Shift4 Payments LLC Via Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	USD	4,625 %	01/11/2026	31 088	0,03
150 000	Sinclair Television Group, Inc.	USD	5,125 %	15/02/2027	148 687	0,14
170 000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	4,625 %	15/07/2024	176 375	0,17
249 000	Six Flags Entertainment Corp.	USD	5,500 %	15/04/2027	252 112	0,24
136 000	Specialty Building Products Holdings LLC Via SBP Finance Corp.	USD	6,375 %	30/09/2026	142 460	0,14
60 000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750 %	15/03/2032	92 025	0,09
55 000	Sprint Communications, Inc.	USD	11,500 %	15/11/2021	60 225	0,06
150 000	Sprint Communications, Inc.	USD	6,000 %	15/11/2022	161 625	0,16
75 000	Sprint Corp.	USD	7,875 %	15/09/2023	86 906	0,08
100 000	Standard Industries, Inc.	USD	5,000 %	15/02/2027	105 127	0,10
125 000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	4,750 %	15/03/2025	129 687	0,13
84 000	Station Casinos LLC	USD	4,500 %	15/02/2028	82 950	0,08
42 000	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp.	USD	5,250 %	15/01/2029	44 100	0,04
65 000	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp.	USD	4,500 %	15/05/2029	67 194	0,07
35 000	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	4,750 %	01/10/2023	34 388	0,03
100 000	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	5,500 %	15/09/2024	96 125	0,09
125 000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	5,125 %	01/02/2025	128 750	0,12
65 000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875 %	01/02/2031	68 981	0,07
63 000	Taylor Morrison Communities, Inc.	USD	5,125 %	01/08/2030	70 245	0,07
123 000	TEGNA, Inc.	USD	4,625 %	15/03/2028	125 921	0,12
25 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,250 %	01/02/2027	26 313	0,03
177 000	Terrier Media Buyer, Inc.	USD	8,875 %	15/12/2027	192 709	0,19
467 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6,500 %	15/01/2026	487 431	0,47
63 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,500 %	15/04/2050	78 573	0,08
74 000	Truist Financial Corp.—Série Q ^(c)	USD	5,100 %	Perp.	83 664	0,08
175 000	Twitter, Inc.	USD	3,875 %	15/12/2027	183 969	0,18
100 000	Uber Technologies, Inc.	USD	7,500 %	15/05/2025	107 500	0,10
145 000	Uber Technologies, Inc.	USD	6,250 %	15/01/2028	154 425	0,15
58 000	United Natural Foods, Inc.	USD	6,750 %	15/10/2028	60 248	0,06
500 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,063 %	17/12/2020	499 989	0,49
750 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,071 %	14/01/2021	749 943	0,73
1 000 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,085 %	29/04/2021	999 679	0,97
169 000	Univar Solutions USA, Inc.	USD	5,125 %	01/12/2027	178 295	0,17
100 000	Universal Health Services, Inc.	USD	5,000 %	01/06/2026	104 015	0,10
91 000	USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance Corp.	USD	6,875 %	01/04/2026	94 868	0,09
50 000	Valvoline, Inc.	USD	4,250 %	15/02/2030	53 000	0,05
125 000	VeriSign, Inc.	USD	5,250 %	01/04/2025	141 800	0,14
75 000	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc.	USD	3,500 %	15/02/2025	76 969	0,07
47 000	WESCO Distribution, Inc.	USD	7,250 %	15/06/2028	52 875	0,05
35 000	Williams Scotsman International, Inc.	USD	4,625 %	15/08/2028	36 575	0,04

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
129 000	WR Grace & Co-Conn	USD	4,875 %	15/06/2027	136 338	0,13
21 000	Wyndham Destinations, Inc.	USD	6,625 %	31/07/2026	23 654	0,02
75 000	Xerox Holdings Corp.	USD	5,000 %	15/08/2025	78 563	0,08
50 000	Xerox Holdings Corp.	USD	5,500 %	15/08/2028	52 000	0,05
2 000	Yum! Brands, Inc.	USD	7,750 %	01/04/2025	2 230	0,00
198 000	Yum! Brands, Inc.	USD	4,750 %	15/01/2030	215 077	0,21
					27 900 320	27,07
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 31 575 188)					32 741 957	31,77

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Actions préférentielles – 0,08 %						
États-Unis						
3 746	Delphi Financial Group, Inc.—Préférentielles ^(c)	USD	3,411 %	81 663	0,08	
TOTAL DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES (coût USD 83 349)					81 663	0,08
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 31 658 537)					32 823 620	31,85

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 0,09 %						
États-Unis						
50 000	Ingevity Corp.	USD	3,875 %	01/11/2028	51 000	0,05
40 000	Unisys Corp.	USD	6,875 %	01/11/2027	43 400	0,04
					94 400	0,09
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 90 000)					94 400	0,09
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût USD 90 000)					94 400	0,09
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 80 766 883)					86 779 055	84,19

Contrats à terme – 1,36 %

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR					
171	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 18/12/2020	Longs	7 240 844	489 410	0,48
2	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 10 ans 08/12/2020	Longs	420 658	4 534	0,00
5	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 2 ans 08/12/2020	Longs	673 727	510	0,00
4	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 5 ans 08/12/2020	Longs	649 724	1 391	0,00
			8 984 953	495 845	0,48
GBP					
2	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 29/03/2021	Longs	359 466	843	0,00
USD					
13	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 18/12/2020	Longs	2 360 800	173 012	0,17
56	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 18/12/2020	Longs	10 169 600	732 543	0,71
4	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs	698 875	488	0,00
86	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs	11 877 406	8 925	0,01
8	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Longs	1 766 625	485	0,00
			26 873 306	915 453	0,89
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				1 412 141	1,37

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD					
1	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de 10 ans 22/03/2021	Longs	114 981	(308)	(0,00)
USD					
(8)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Courts	(1 104 875)	(1 113)	(0,00)
(9)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Courts	(1 133 930)	(971)	(0,00)
3	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Longs	646 969	(1 460)	(0,00)
(16)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Courts	(2 512 000)	(3 053)	(0,01)
			(4 103 836)	(6 597)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(6 905)	(0,01)

Contrats de change à terme – (0,29 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	168 162	USD	183 283	10/12/2020	2 805	0,00
GBP	208 729	USD	274 992	13/01/2021	4 321	0,00
USD	677 447	TWD	18 977 000	17/02/2021	4 743	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					11 869	0,01

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	307 349	SGD	417 000	07/12/2020	(4 437)	(0,00)
USD	3 012 967	CHF	2 751 369	10/12/2020	(31 699)	(0,03)
USD	201 833	AUD	283 529	21/12/2020	(7 412)	(0,01)
USD	440 026	JPY	46 597 152	23/12/2020	(7 141)	(0,01)
USD	3 307 571	GBP	2 570 683	13/01/2021	(132 421)	(0,12)
USD	8 317 224	EUR	7 034 485	21/01/2021	(133 857)	(0,13)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(316 967)	(0,30)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,23 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	1 728 000	USD	1 245 440	16/12/2020	29 754	0,03
EUR	15 154 106	USD	17 962 823	16/12/2020	222 934	0,22
GBP	9 363 854	USD	12 458 685	16/12/2020	65 961	0,06
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					318 649	0,31

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	16 891	AUD	24 000	16/12/2020	(820)	(0,00)
USD	1 686 451	EUR	1 447 000	16/12/2020	(50 029)	(0,05)
USD	885 572	GBP	686 000	16/12/2020	(31 989)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(82 838)	(0,08)

Options – (0,39 %)

Participations	Description du titre		Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Options vendues						
EUR						
(590)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Échéance 04/12/2020	Prix d'exercice 3 300,00	(74 227)	(170 634)	(0,17)
(520)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Échéance 18/12/2020	Prix d'exercice 3 575,00	(6 163)	(21 208)	(0,02)
(530)	Call DJ EURO STOXX 50 W2 Index	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 3 525,00	(3 735)	(31 089)	(0,03)
				(84 125)	(222 931)	(0,22)
USD						
(900)	Call S&P 500 Index	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 3 500,00	(61 494)	(117 090)	(0,11)
(900)	Call S&P 500 Index	Échéance 09/12/2020	Prix d'exercice 3 660,00	8 831	(21 015)	(0,02)

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

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre		Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Options vendues – (suite)						
USD - (suite)						
(900)	Call S&P 500 Index	Échéance 16/12/2020	Prix d'exercice 3 710,00	8 011	(17 055)	(0,02)
(900)	Call S&P 500 Index	Échéance 23/12/2020	Prix d'exercice 3 725,00	3 231	(20 430)	(0,02)
				(41 421)	(175 590)	(0,17)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût USD (272 976))					(398 521)	(0,39)
TOTAL DES OPTIONS (coût USD (272 976))					(398 521)	(0,39)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 80 493 907)					87 716 483	85,10
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					15 363 307	14,90
CAPITAUX PROPRES					103 079 790	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 80 766 883)					86 779 055	84,19
Plus-value latente sur contrats à terme					1 412 141	1,37
Moins-value latente sur contrats à terme					(6 905)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					11 869	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(316 967)	(0,30)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					318 649	0,31
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(82 838)	(0,08)
Valeur de marché des options vendues (coût USD (272 976))					(398 521)	(0,39)
Autres actifs et passifs					15 363 307	14,90
Capitaux propres					103 079 790	100,00

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

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Citibank N.A. et Morgan Stanley & Co., Inc.

La contrepartie pour les contrats d'options était Morgan Stanley & Co., Inc.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 1,37 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(d) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- ^(e) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).
- ^(f) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—US Real Estate Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 16,62 %						
États-Unis						
3 000 000	Beazer Homes USA, Inc.	USD	5,875 %	15/10/2027	3 176 250	1,49
750 000	CalAtlantic Group, Inc.	USD	6,250 %	15/12/2021	770 205	0,36
1 000 000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	5,875 %	01/04/2024	1 017 500	0,48
2 000 000	M/I Homes, Inc.	USD	5,625 %	01/08/2025	2 092 500	0,98
1 398 000	Masco Corp.	USD	7,750 %	01/08/2029	1 924 067	0,90
54 000	Masco Corp.	USD	6,500 %	15/08/2032	69 974	0,03
2 000 000	MDC Holdings, Inc.	USD	3,850 %	15/01/2030	2 180 000	1,02
2 000 000	Meritage Homes Corp.	USD	5,125 %	06/06/2027	2 230 000	1,05
1 000 000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	5,000 %	15/10/2027	1 060 780	0,50
3 000 000	PulteGroup, Inc.	USD	7,875 %	15/06/2032	4 511 250	2,11
2 050 000	Toll Brothers Finance Corp.	USD	4,375 %	15/04/2023	2 185 813	1,02
2 650 000	Toll Brothers Finance Corp.	USD	4,875 %	15/11/2025	2 994 500	1,40
3 000 000	Toll Brothers Finance Corp.	USD	3,800 %	01/11/2029	3 268 659	1,53
1 100 000	TRI Pointe Group, Inc.	USD	5,250 %	01/06/2027	1 203 125	0,56
517 000	TRI Pointe Group, Inc.	USD	5,700 %	15/06/2028	586 795	0,28
2 900 000	TRI Pointe Group, Inc. Via TRI Pointe Homes, Inc.	USD	5,875 %	15/06/2024	3 179 125	1,49
3 000 000	WESCO Distribution, Inc.	USD	5,375 %	15/12/2021	3 022 500	1,42
					35 473 043	16,62
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 31 532 625)					35 473 043	16,62

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – 31,55 %			
États-Unis			
35 221	Americold Realty Trust	1 198 923	0,56
18 482	AvalonBay Communities, Inc.	3 090 375	1,45
27 850	Camden Property Trust	2 739 047	1,28
10 561	CoreSite Realty Corp.	1 321 815	0,62
29 013	CubeSmart	922 323	0,43
17 353	CyrusOne, Inc.	1 196 663	0,56
88 135	DR Horton, Inc.	6 603 956	3,09
42 808	Duke Realty Corp.	1 645 111	0,77
12 808	EastGroup Properties, Inc.	1 793 504	0,84
3 893	Equinix, Inc.	2 747 835	1,29
25 980	Equity LifeStyle Properties, Inc.	1 523 727	0,71
12 592	Essex Property Trust, Inc.	3 129 238	1,47
11 907	Extra Space Storage, Inc.	1 311 675	0,62
20 344	Gibraltar Industries, Inc.	1 343 721	0,63
6 663	Home Depot, Inc.	1 822 464	0,85
44 403	Hudson Pacific Properties, Inc.	1 177 568	0,55
58 625	Invitation Homes, Inc.	1 686 641	0,79
88 742	Lennar Corp. « A »	6 782 551	3,18
14 159	Life Storage, Inc.	1 528 747	0,72
5 131	Martin Marietta Materials, Inc.	1 365 513	0,64
11 995	Meritage Homes Corp.	1 074 992	0,50
48 607	MGM Growth Properties LLC « A »	1 477 653	0,69
1 210	NVR, Inc.	4 900 476	2,30
44 208	Prologis, Inc.	4 446 883	2,08
104 582	PulteGroup, Inc.	4 581 737	2,15
117 593	RLJ Lodging Trust	1 481 672	0,69
22 854	Ryman Hospitality Properties, Inc.	1 472 940	0,69
28 122	Taylor Morrison Home Corp.	722 173	0,34
48 113	Toll Brothers, Inc.	2 263 236	1,06
		67 353 159	31,55
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 46 554 561)		67 353 159	31,55

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

Goldman Sachs Funds—US Real Estate Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions préférentielles – 1,22 %						
États-Unis						
100 000	Public Storage—Série E – Préférentielles	USD	4,900 %		2 613 000	1,22
TOTAL DES ACTIONS PRÉFÉRENTIELLES (coût USD 2 358 000)					2 613 000	1,22
Fonds communs de placement – 0,55 %						
Irlande						
1 180 009	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(c)(d)}				1 180 009	0,55
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 1 180 009)					1 180 009	0,55
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 81 625 195)					106 619 211	49,94
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(e)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 32,66 %						
Canada						
1 100 000	Brookfield Residential Properties, Inc. Via Brookfield Residential US Corp. 144A ^(e)	USD	6,250 %	15/09/2027	1 168 750	0,55
2 531 000	Brookfield Residential Properties, Inc. Via Brookfield Residential US Corp. 144A ^(e)	USD	4,875 %	15/02/2030	2 502 526	1,17
1 050 000	Mattamy Group Corp. 144A ^(e)	USD	5,250 %	15/12/2027	1 115 625	0,52
2 868 000	Mattamy Group Corp. 144A ^(e)	USD	4,625 %	01/03/2030	3 032 910	1,42
					7 819 811	3,66
États-Unis						
3 043 000	American Woodmark Corp. 144A ^(e)	USD	4,875 %	15/03/2026	3 111 467	1,46
220 000	ANGI Group LLC 144A ^(e)	USD	3,875 %	15/08/2028	219 175	0,10
6 132 000	Beacon Roofing Supply, Inc. 144A ^(e)	USD	4,875 %	01/11/2025	6 285 300	2,94
2 750 000	BMC East LLC 144A ^(e)	USD	5,500 %	01/10/2024	2 842 813	1,33
2 000 000	Brookfield Property REIT, Inc. Via BPR Cumulus LLC Via BPR Nimbus LLC Via GGSI Sellco LL 144A ^(e)	USD	5,750 %	15/05/2026	1 828 763	0,86
1 987 000	Builders FirstSource, Inc. 144A ^(e)	USD	6,750 %	01/06/2027	2 155 895	1,01
3 913 000	Builders FirstSource, Inc. 144A ^(e)	USD	5,000 %	01/03/2030	4 255 387	1,99
1 500 000	CalAtlantic Group, Inc.	USD	5,875 %	15/11/2024	1 632 585	0,76
3 995 000	Core & Main LP 144A ^(e)	USD	6,125 %	15/08/2025	4 124 837	1,93
4 275 000	Cornerstone Building Brands, Inc. 144A ^(e)	USD	8,000 %	15/04/2026	4 499 437	2,11
2 145 000	Cornerstone Building Brands, Inc. 144A ^(e)	USD	6,125 %	15/01/2029	2 279 063	1,07
914 000	Forterra Finance LLC Via FRTA Finance Corp. 144A ^(e)	USD	6,500 %	15/07/2025	977 980	0,46
947 000	Griffon Corp.	USD	5,750 %	01/03/2028	1 008 555	0,47
950 000	H&E Equipment Services, Inc.	USD	5,625 %	01/09/2025	995 125	0,47
1 487 000	Howard Hughes Corp. 144A ^(e)	USD	5,375 %	01/08/2028	1 578 079	0,74
750 000	Installed Building Products, Inc. 144A ^(e)	USD	5,750 %	01/02/2028	798 750	0,37
864 000	JELD-WEN, Inc. 144A ^(e)	USD	6,250 %	15/05/2025	936 360	0,44
2 000 000	JELD-WEN, Inc. 144A ^(e)	USD	4,625 %	15/12/2025	2 052 500	0,96
1 100 000	JELD-WEN, Inc. 144A ^(e)	USD	4,875 %	15/12/2027	1 166 000	0,55
500 000	M/I Homes, Inc.	USD	4,950 %	01/02/2028	528 750	0,25
1 000 000	Manitowoc Co., Inc. 144A ^(e)	USD	9,000 %	01/04/2026	1 077 500	0,50
650 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A ^(e)	USD	6,000 %	15/01/2027	674 375	0,32
2 000 000	Fiducie de revenu pour les immeubles de bureaux	USD	4,150 %	01/02/2022	2 020 720	0,95
350 000	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A ^(e)	USD	4,875 %	01/06/2023	358 750	0,17
742 000	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A ^(e)	USD	7,625 %	15/06/2025	805 070	0,38
1 650 000	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A ^(e)	USD	9,375 %	01/04/2027	1 815 000	0,85
1 550 000	RHP Hotel Properties LP Via RHP Finance Corp.	USD	5,000 %	15/04/2023	1 551 938	0,73
2 000 000	SBA Communications Corp.	USD	4,000 %	01/10/2022	2 030 000	0,95
2 028 000	Specialty Building Products Holdings LLC Via SBP Finance Corp. 144A ^(e)	USD	6,375 %	30/09/2026	2 124 330	0,99
3 199 000	Standard Industries, Inc. 144A ^(e)	USD	4,750 %	15/01/2028	3 366 116	1,58
1 727 000	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A ^(e)	USD	5,250 %	15/01/2029	1 813 350	0,85

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

Goldman Sachs Funds—US Real Estate Balanced Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(e)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
États-Unis – (suite)							
416 000	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A ^(e)	USD	3,500 %	15/02/2025	426 920	0,20	
540 000	Waste Pro USA, Inc. 144A ^(e)	USD	5,500 %	15/02/2026	560 250	0,26	
					61 901 140	29,00	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 66 877 890)					69 720 951	32,66	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 15,89 %							
États-Unis							
142 494	Alternative Loan Trust 2006-23CB « 1A6 »	USD	6,000 %	25/08/2036	148 136	0,07	
882 806	Alternative Loan Trust 2006-OA1 ^(f)	USD	0,357 %	20/03/2046	705 873	0,33	
655 639	Banc of America Funding 2006-H Trust « 6A1 » ^(f)	USD	0,337 %	20/10/2036	577 352	0,27	
500 000	Bank 2018-BNK13	USD	3,000 %	15/08/2061	364 355	0,17	
828 015	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-HYB3 « 2A1A » ^(f)	USD	3,591 %	20/05/2036	816 220	0,38	
1 385 669	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14 « A19 »	USD	6,000 %	25/09/2037	1 123 054	0,53	
1 002 886	Connecticut Avenue Securities Trust 2018-R07 « 1M2 » 144A ^{(e)(f)}	USD	2,550 %	25/04/2031	1 000 354	0,47	
47 241	Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R03 144A ^{(e)(f)}	USD	2,300 %	25/09/2031	47 174	0,02	
113 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01 144A ^{(e)(f)}	USD	2,200 %	25/01/2040	112 028	0,05	
500 000	CSMC 2014-USA OA LLC « E » 144A ^(e)	USD	4,373 %	15/09/2037	332 042	0,16	
500 000	DBJPM 17-C6 Mortgage Trust ^(f)	USD	3,375 %	10/06/2050	438 911	0,21	
279 843	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ^(f)	USD	4,550 %	25/01/2024	267 176	0,12	
716 284	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 2016-C01 « 1M2 » ^(f)	USD	6,900 %	25/08/2028	761 535	0,36	
501 892	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 2016-C03 « 1M2 » ^(f)	USD	5,450 %	25/10/2028	529 788	0,25	
740 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA3 ^(f)	USD	5,249 %	25/06/2050	764 945	0,36	
898 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA5 ^(f)	USD	4,888 %	25/10/2050	928 347	0,43	
65 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-HQA4 ^(f)	USD	3,300 %	25/09/2050	65 759	0,03	
500 000	Freddie Mac STACR Trust 2019-DNA3 ^(f)	USD	3,400 %	25/07/2049	487 599	0,23	
661 000	Freddie Mac STACR Trust 2020-DNA1 « M2 » 144A ^{(e)(f)}	USD	1,850 %	25/01/2050	655 979	0,31	
239 200	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ^(f)	USD	3,950 %	25/03/2029	247 748	0,12	
46 000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ^(f)	USD	4,091 %	25/11/2050	46 411	0,02	
502 684	GreenPoint Mortgage Funding Trust Series 2007-AR1 « 3A2 » ^(f)	USD	0,310 %	25/02/2037	541 997	0,25	
3 044 866	GSAMP Trust 2007-H1 « A2C » ^(f)	USD	0,450 %	25/01/2047	2 025 064	0,95	
436 480	Impac Secured Assets Trust 2006-5 « 1A1B » ^(f)	USD	0,350 %	25/02/2037	438 905	0,21	
984 729	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR11 « A4 » ^(f)	USD	3,206 %	25/08/2035	818 005	0,38	
1 554 320	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A2 « 2A1 » ^(f)	USD	3,417 %	25/05/2036	1 235 374	0,58	
2 758 722	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7 « 1A1 » ^(f)	USD	0,310 %	25/12/2036	2 633 739	1,23	
7 013 755	Lehman XS Trust Series 2007-2N « 3A3 » ^(f)	USD	0,320 %	25/02/2037	6 559 984	3,07	
652 247	Luminent Mortgage Trust 2007-2 « 1A2 » ^(f)	USD	0,430 %	25/05/2037	604 567	0,28	
356 918	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 2006-OA2 « 1A1 » ^(f)	USD	1,543 %	25/12/2046	597 158	0,28	
60 350	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 2006-OA2 « 4A1A » ^(f)	USD	1,593 %	25/12/2046	108 969	0,05	
3 155 618	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-HE5 « A2 » ^(f)	USD	0,250 %	25/11/2036	2 227 205	1,04	
3 986 297	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2007-NC3 « A2B » ^(f)	USD	0,290 %	25/05/2037	3 319 447	1,55	
820 227	RALI Series 2006-QO7 Trust « 3A2 » ^(f)	USD	0,355 %	25/09/2046	781 337	0,37	
1 364 249	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2005-22 « 1A4 » ^(f)	USD	3,007 %	25/12/2035	1 210 264	0,57	
550 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1	USD	3,250 %	15/01/2060	413 512	0,19	
					33 936 313	15,89	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 28 229 132)					33 936 313	15,89	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 95 107 022)					103 657 264	48,55	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 176 732 217)					210 276 475	98,49	
Contrats à terme – 0,01 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
6	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs			1 048 313	726	0,00
56	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs			7 734 125	12 004	0,00
67	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Longs			14 795 484	4 065	0,00
131	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Longs			16 504 977	13 646	0,01
					40 082 899	30 441	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					30 441	0,01	

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

Goldman Sachs Funds—US Real Estate Balanced Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD					
(12)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Courts	(1 884 000)	(2 335)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(2 335)	(0,00)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,18 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
SGD	2 686 826	USD	1 980 412	07/12/2020	28 495	0,01
GBP	616 522	USD	794 412	13/01/2021	30 594	0,02
EUR	17 841 098	USD	21 100 845	21/01/2021	333 071	0,15
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					392 160	0,18

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	100 857	SGD	137 510	07/12/2020	(1 958)	(0,00)
USD	72 904	GBP	56 453	13/01/2021	(2 638)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(4 596)	(0,00)

Contrats de swap – 0,02 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
1 000 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	37 435	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					37 435	0,02
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					37 435	0,02

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
300 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	(588)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(588)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(588)	(0,00)

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 176 732 217)	210 728 992	98,70
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS	2 772 233	1,30
CAPITAUX PROPRES	213 501 225	100,00

	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS		
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 176 732 217)	210 276 475	98,49
Plus-value latente sur contrats à terme	30 441	0,01
Moins-value latente sur contrats à terme	(2 335)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	392 160	0,18
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(4 596)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de swaps	37 435	0,02
Moins-value latente sur contrats de swaps	(588)	(0,00)
Autres actifs et passifs	2 772 233	1,30
Capitaux propres	213 501 225	100,00

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

Goldman Sachs Funds—US Real Estate Balanced Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., JP Morgan Chase Bank N.A., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

La contrepartie pour les contrats de swap était Morgan Stanley & Co. International Plc.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,08 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(d) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.
- ^(e) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- ^(f) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 75,65 %						
Argentine						
180 000	Arcor SAIC	USD	6,000 %	06/07/2023	177 919	0,11
83 113	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine	USD	1,000 %	09/07/2029	35 822	0,02
524 031	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine ^(c)	USD	0,125 %	09/07/2030	206 206	0,13
1 365 865	Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine ^(c)	USD	0,125 %	09/07/2035	488 297	0,30
114 000	Cia General de Combustibles S.A.	USD	9,500 %	08/03/2025	84 110	0,05
270 000	IRSA Propiedades Comerciales S.A.	USD	8,750 %	23/03/2023	210 389	0,13
					1 202 743	0,74
Australie						
260 000	Santos Finance Ltd.	USD	4,125 %	14/09/2027	273 388	0,17
600 000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250 %	13/03/2029	666 985	0,41
					940 373	0,58
Bermudes						
270 000	Obligation internationale du gouvernement des Bermudes	USD	3,375 %	20/08/2050	287 381	0,18
200 000	Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/2038	218 313	0,13
					505 694	0,31
Brésil						
1 130 000	Banco do Brasil S.A. ^(e)	USD	6,250 %	Perp.	1 138 701	0,70
270 000	BRF S.A.	USD	5,750 %	21/09/2050	284 133	0,17
400 000	Samarco Mineracao S.A.	USD	5,750 %	24/10/2023	244 375	0,15
					1 667 209	1,02
Îles Vierges britanniques						
1 110 000	Central American Bottling Corp.	USD	5,750 %	31/01/2027	1 181 630	0,73
200 000	Easy Tactic Ltd.	USD	8,625 %	27/02/2024	176 219	0,11
320 000	Elect Global Investments Ltd. ^(e)	USD	4,100 %	Perp.	316 480	0,19
270 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	6,850 %	02/07/2024	284 513	0,17
200 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,950 %	19/10/2025	205 000	0,13
250 000	FPC Resources Ltd.	USD	4,375 %	11/09/2027	259 531	0,16
200 000	HKT Capital No 5 Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2029	215 531	0,13
830 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,750 %	29/05/2024	870 462	0,53
350 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,375 %	24/02/2030	358 367	0,22
440 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,625 %	30/09/2030	457 667	0,28
770 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4,625 %	03/06/2026	848 564	0,52
200 000	Nuoxi Capital Ltd.	USD	5,350 %	24/01/2023	25 000	0,02
200 000	Peak RE Bvi Holding Ltd. ^(e)	USD	5,350 %	Perp.	207 525	0,13
200 000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,000 %	15/07/2025	211 000	0,13
					5 617 489	3,45
Îles Caïmans						
290 000	21Vianet Group, Inc.	USD	7,875 %	15/10/2021	296 525	0,18
200 000	Aldar Sukuk Ltd.	USD	4,750 %	29/09/2025	223 219	0,14
400 000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848 %	26/09/2028	457 000	0,28
1 280 000	DP World Salaam ^(e)	USD	6,000 %	Perp.	1 392 800	0,86
490 000	Dubai DOF Sukuk Ltd.	USD	2,763 %	09/09/2030	496 737	0,30
270 000	Fantasia Holdings Group Co., Ltd.	USD	9,875 %	19/10/2023	269 663	0,17
420 000	Grupo Aval Ltd.	USD	4,375 %	04/02/2030	435 015	0,27
230 000	JD.com, Inc.	USD	3,375 %	14/01/2030	250 863	0,15
330 000	Kaisa Group Holdings Ltd. ^(e)	USD	10,875 %	Perp.	318 450	0,20
400 000	Meituan Dianping « B »	USD	3,050 %	28/10/2030	414 718	0,25
200 000	Mumtalakat Sukuk Holding Co.	USD	4,100 %	21/01/2027	202 656	0,12
200 000	NagaCorp Ltd.	USD	7,950 %	06/07/2024	207 344	0,13
310 000	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	USD	2,125 %	02/07/2025	307 061	0,19
750 000	Sharjah Sukuk Program Ltd.—Série NOV	USD	3,234 %	23/10/2029	787 031	0,48
210 000	Sunac China Holdings Ltd.	USD	8,350 %	19/04/2023	220 172	0,14
200 000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	USD	1,625 %	24/09/2025	198 730	0,12
200 000	Yuzhou Group Holdings Co., Ltd.	USD	7,700 %	20/02/2025	208 875	0,13
260 000	Zhenro Properties Group Ltd. ^(e)	USD	10,250 %	Perp.	267 434	0,16
					6 954 293	4,27
Chili						
1 161 206 800	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	1,500 %	01/03/2026	1 726 875	1,06
95 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A ^(f)	CLP	4,700 %	01/09/2030	146 586	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Chili – (suite)						
220 000	Enel Americas S.A.	USD	4,000 %	25/10/2026	244 097	0,15
800 000	GNL Quintero S.A.	USD	4,634 %	31/07/2029	881 750	0,54
					2 999 308	1,84
Chine						
230 000	Bank of China Ltd.	USD	5,000 %	13/11/2024	256 737	0,16
Colombie						
590 000	Banco de Bogota S.A.	USD	5,375 %	19/02/2023	628 719	0,39
1 430 000	Banco de Bogota S.A.	USD	6,250 %	12/05/2026	1 627 555	1,00
400 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	4,125 %	15/05/2051	438 900	0,27
2 934 600 000	TES de la Colombie — Série B	COP	6,250 %	26/11/2025	899 049	0,55
4 174 300 000	TES de la Colombie — Série B	COP	7,500 %	26/08/2026	1 347 690	0,83
238 700 000	TES de la Colombie — Série B	COP	6,000 %	28/04/2028	70 934	0,04
1 012 300 000	TES de la Colombie — Série B	COP	7,250 %	18/10/2034	311 209	0,19
420 000	Grupo Energia Bogota S.A. ESP	USD	4,875 %	15/05/2030	490 350	0,30
					5 814 406	3,57
Chypre						
980 000	MHP S.E.	USD	7,750 %	10/05/2024	1 072 487	0,66
République dominicaine						
1 900 000	Obligation de la République dominicaine	DOP	12,000 %	05/03/2032	39 966	0,03
8 350 000	Obligation internationale de la République dominicaine	DOP	8,900 %	15/02/2023	146 682	0,09
2 120 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	6,600 %	28/01/2024	2 361 150	1,45
1 360 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	5,950 %	25/01/2027	1 535 525	0,94
					4 083 323	2,51
Équateur						
214 414	Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur	USD	8,485 %	31/07/2030	95 950	0,06
867 140	Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur ^(c)	USD	0,500 %	31/07/2040	429 234	0,26
					525 184	0,32
Égypte						
600 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	EUR	5,625 %	16/04/2030	727 040	0,45
590 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	8,875 %	29/05/2050	658 126	0,40
					1 385 166	0,85
Guatemala						
760 000	Obligation du gouvernement du Guatemala	USD	5,750 %	06/06/2022	804 175	0,49
1 890 000	Obligation du gouvernement du Guatemala	USD	4,900 %	01/06/2030	2 173 795	1,34
400 000	Obligation du gouvernement du Guatemala	USD	6,125 %	01/06/2050	512 313	0,31
					3 490 283	2,14
Honduras						
280 000	Obligation internationale du gouvernement du Honduras	USD	8,750 %	16/12/2020	280 686	0,17
Hong Kong						
250 000	Bank of East Asia Ltd. ^(e)	USD	5,825 %	Perp.	261 000	0,16
300 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3,000 %	22/09/2030	285 439	0,17
340 000	Far East Horizon Ltd.	USD	3,375 %	18/02/2025	340 903	0,21
200 000	Far East Horizon Ltd. ^(e)	USD	4,350 %	Perp.	198 000	0,12
290 000	MTR Corp., Ltd.	USD	1,625 %	19/08/2030	288 022	0,18
					1 373 364	0,84
Hongrie						
1 340 000	OTP Bank Nyrt ^(e)	EUR	2,875 %	15/07/2029	1 631 508	1,00
Inde						
200 000	Adani Green Energy UP Ltd. Via Prayatna Developers Pvt Ltd. Via Parampujya Solar Energy Pvt Ltd.	USD	6,250 %	10/12/2024	220 594	0,13
450 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30/11/2027	502 172	0,31
					722 766	0,44
Indonésie						
200 000	ABM Investama Tbk PT	USD	7,125 %	01/08/2022	144 094	0,09
200 000	Alam Sutera Realty Tbk PT	USD	6,250 %	02/11/2025	147 000	0,09
290 000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT	USD	8,625 %	12/03/2024	25 013	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(e)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Indonésie – (suite)						
720 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	4,450 %	15/04/2070	893 362	0,55
230 000	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	USD	4,250 %	21/01/2025	237 870	0,15
					1 447 339	0,89
Irlande						
770 000	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. ^(e)	USD	5,950 %	15/04/2030	805 011	0,49
200 000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc.	USD	4,700 %	29/01/2025	205 375	0,13
1 080 000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. ^(e)	USD	7,500 %	05/10/2027	1 085 400	0,67
200 000	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC	USD	9,000 %	22/10/2025	212 000	0,13
210 000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC	USD	3,949 %	24/04/2023	220 040	0,13
1 250 000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC	USD	3,050 %	23/01/2025	1 302 500	0,80
					3 830 326	2,35
Île de Man						
840 000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250 %	24/01/2027	882 000	0,54
800 000	Sasol Financing International Ltd.	USD	4,500 %	14/11/2022	809 000	0,50
					1 691 000	1,04
Israël						
1 280 000	Bank Leumi Le-Israel BM 144A ^{(e)(f)}	USD	3,275 %	29/01/2031	1 318 400	0,81
630 000	Leviathan Bond Ltd. 144A ^(f)	USD	5,750 %	30/06/2023	664 650	0,41
320 000	Leviathan Bond Ltd. 144A ^(f)	USD	6,750 %	30/06/2030	352 000	0,22
					2 335 050	1,44
Côte d'Ivoire						
110 000	Obligation internationale du gouvernement de la Côte d'Ivoire	EUR	4,875 %	30/01/2032	131 950	0,08
200 000	Obligation internationale du gouvernement de la Côte d'Ivoire	USD	6,125 %	15/06/2033	220 531	0,14
100 000	Obligation internationale du gouvernement de la Côte d'Ivoire	EUR	6,625 %	22/03/2048	129 102	0,08
					481 583	0,30
Japon						
350 000	SoftBank Group Corp. ^(e)	USD	6,000 %	Perp.	343 000	0,21
Jersey						
270 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	279 788	0,17
490 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	508 681	0,32
					788 469	0,49
Luxembourg						
1 110 000	Alice Financing S.A.	USD	7,500 %	15/05/2026	1 169 663	0,72
100 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	7,288 %	16/08/2037	145 078	0,09
					1 314 741	0,81
Macédoine du nord						
720 000	Obligation internationale du gouvernement de la Macédoine du nord	EUR	2,750 %	18/01/2025	910 908	0,56
690 000	Obligation internationale du gouvernement de la Macédoine du nord	EUR	3,675 %	03/06/2026	916 149	0,56
					1 827 057	1,12
Malaisie						
200 000	Axiata Spv5 Labuan Ltd.	USD	3,064 %	19/08/2050	201 344	0,12
Maurice						
200 000	Greenko Investment Co.	USD	4,875 %	16/08/2023	203 594	0,13
200 000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950 %	29/07/2026	214 750	0,13
320 000	HTA Group Ltd.	USD	7,000 %	18/12/2025	344 700	0,21
200 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	5,373 %	13/02/2022	205 875	0,13
950 000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	6,500 %	13/10/2026	1 079 437	0,66
260 000	Network i2i Ltd. ^(e)	USD	5,650 %	Perp.	272 512	0,17
370 000	UPL Corp., Ltd.	USD	4,625 %	16/06/2030	397 230	0,24
200 000	UPL Corp., Ltd. ^(e)	USD	5,250 %	Perp.	199 094	0,12
					2 917 192	1,79
Mexique						
480 000	Banco Mercantil del Norte S.A. ^(e)	USD	5,750 %	04/10/2031	507 900	0,31
670 000	Banco Mercantil del Norte S.A. ^(e)	USD	6,750 %	Perp.	707 688	0,44
200 000	Banco Mercantil del Norte S.A. ^(e)	USD	7,625 %	Perp.	217 500	0,13
420 000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander ^(e)	USD	5,950 %	01/10/2028	456 028	0,28
640 000	Becle SAB de CV	USD	3,750 %	13/05/2025	691 900	0,43

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Mexique – (suite)						
680 000	Gruma SAB de CV	USD	4,875 %	01/12/2024	763 831	0,47
12 152 700	Bonos mexicains — Série M	MXN	5,750 %	05/03/2026	623 826	0,38
20 288 600	Bonos mexicains — Série M 20	MXN	8,500 %	31/05/2029	1 210 091	0,74
1 650 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	1 649 227	1,01
600 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	578 625	0,36
800 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	776 750	0,48
970 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	2,659 %	24/05/2031	973 395	0,60
1 060 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,771 %	24/05/2061	1 057 350	0,65
300 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,875 %	16/10/2025	312 969	0,19
					10 527 080	6,47
Mongolie						
200 000	Obligation internationale du gouvernement de la Mongolie	USD	5,125 %	07/04/2026	211 750	0,13
Pays-Bas						
200 000	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV	USD	8,625 %	27/10/2025	213 000	0,13
200 000	Greenko Dutch BV	USD	4,875 %	24/07/2022	202 250	0,12
200 000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18/09/2027	217 125	0,13
1 100 000	Lukoil International Finance BV	USD	4,750 %	02/11/2026	1 251 078	0,77
210 000	Lukoil Securities BV	USD	3,875 %	06/05/2030	227 062	0,14
200 000	Metinvest BV	USD	7,650 %	01/10/2027	209 469	0,13
200 000	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10/08/2030	214 250	0,13
420 000	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125 %	07/05/2029	444 150	0,27
838 620	MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01/06/2034	894 572	0,55
100 000	NE Property BV	EUR	2,625 %	22/05/2023	123 254	0,08
740 000	NE Property BV	EUR	3,375 %	14/07/2027	927 612	0,57
550 000	Petrobras Global Finance BV	USD	7,375 %	17/01/2027	682 000	0,42
40 000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,999 %	27/01/2028	46 840	0,03
40 000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,850 %	05/06/2115	46 860	0,03
200 000	PPF Telecom Group BV	EUR	2,125 %	31/01/2025	244 375	0,15
240 000	PPF Telecom Group BV	EUR	3,250 %	29/09/2027	306 845	0,19
820 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	895 686	0,55
390 000	Prosus NV	USD	4,027 %	03/08/2050	416 325	0,26
200 000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24/09/2027	214 219	0,13
					7 776 972	4,78
Nigeria						
550 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	6,500 %	28/11/2027	577 930	0,35
320 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	7,143 %	23/02/2030	337 900	0,21
					915 830	0,56
Norvège						
1 360 000	DNO ASA 144A ^(d)	USD	8,375 %	29/05/2024	1 258 000	0,77
Panama						
400 000	Panama Notas del Tesoro	USD	3,750 %	17/04/2026	434 875	0,27
Paraguay						
270 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	5,000 %	15/04/2026	312 778	0,19
1 120 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	6,100 %	11/08/2044	1 485 750	0,91
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	5,600 %	13/03/2048	254 282	0,16
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	USD	5,400 %	30/03/2050	250 156	0,16
					2 302 966	1,42
Pérou						
260 688	ABY Transmision Sur S.A.	USD	6,875 %	30/04/2043	350 381	0,21
15 350 000	Banco de Credito del Peru	PEN	4,650 %	17/09/2024	4 538 484	2,79
1 810 000	Obligation du gouvernement du Pérou	PEN	5,400 %	12/08/2034	543 059	0,33
2 150 000	Obligation du gouvernement du Pérou	PEN	5,350 %	12/08/2040	606 588	0,37
310 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	2,780 %	01/12/2060	306 125	0,19
290 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	3,230 %	28/07/2121	286 520	0,18
					6 631 157	4,07
Philippines						
310 000	International Container Terminal Services, Inc.	USD	4,750 %	17/06/2030	333 638	0,21
200 000	San Miguel Corp. ^(e)	USD	5,500 %	Perp.	200 875	0,12
270 000	SMC Global Power Holdings Corp. ^(e)	USD	7,000 %	Perp.	277 931	0,17
					812 444	0,50
Roumanie						
50 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,875 %	11/03/2029	67 044	0,04

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Roumanie – (suite)						
120 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,500 %	08/02/2030	155 889	0,09
780 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,624 %	26/05/2030	1 107 574	0,68
300 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	USD	3,000 %	14/02/2031	321 703	0,20
40 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,124 %	16/07/2031	50 478	0,03
270 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,000 %	28/01/2032	337 404	0,21
270 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,625 %	02/12/2040	327 117	0,20
650 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	USD	4,000 %	14/02/2051	712 461	0,44
					3 079 670	1,89
Russie						
150 870 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6221	RUB	7,700 %	23/03/2033	2 258 094	1,39
156 525 000	Obligation de la Fédération de Russie - Obligations OFZ —Série 6235	RUB	5,900 %	12/03/2031	2 055 805	1,26
200 000	Obligation étrangère de la Fédération de Russie - Eurobond	USD	5,250 %	23/06/2047	272 437	0,17
					4 586 336	2,82
Arabie Saoudite						
200 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	USD	3,750 %	21/01/2055	223 000	0,14
Serbie						
420 000	Obligation internationale serbe	EUR	3,125 %	15/05/2027	564 898	0,35
100 000	Obligation internationale serbe	EUR	1,500 %	26/06/2029	121 604	0,07
					686 502	0,42
Singapour						
250 000	AEV International Pte Ltd.	USD	4,200 %	16/01/2030	255 547	0,15
11 534	Innovate Capital Pte Ltd.—Série MCB ^(c)	USD	6,000 %	11/12/2024	1 445	0,00
441 330	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875 %	04/02/2039	516 908	0,32
260 000	Theta Capital Pte Ltd.	USD	8,125 %	22/01/2025	257 440	0,16
280 000	Trafigura Group Pte Ltd. ^(e)	USD	6,875 %	Perp.	275 012	0,17
					1 306 352	0,80
Afrique du Sud						
500 000	Growthpoint Properties International Pty Ltd.	USD	5,872 %	02/05/2023	527 344	0,32
26 200 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2030	ZAR	8,000 %	31/01/2030	1 603 430	0,99
18 365 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2035	ZAR	8,875 %	28/02/2035	1 038 267	0,64
17 830 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2044	ZAR	8,750 %	31/01/2044	928 984	0,57
6 570 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série 2048	ZAR	8,750 %	28/02/2048	342 636	0,21
17 340 000	Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud—Série R186	ZAR	10,500 %	21/12/2026	1 316 771	0,81
					5 757 432	3,54
Espagne						
299 305	International Airport Finance S.A.	USD	12,000 %	15/03/2033	294 067	0,18
Supranationales						
1 280 000	Banque du commerce et du développement de la mer Noire	USD	3,500 %	25/06/2024	1 346 739	0,83
1 980 000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/2024	2 068 447	1,27
400 000	Mongolian Mining Corp. Via Energy Resources LLC	USD	9,250 %	15/04/2024	356 000	0,22
					3 771 186	2,32
Thaïlande						
350 000	Kasikornbank PCL ^(e)	USD	3,343 %	02/10/2031	353 828	0,22
470 000	PTT Treasury Center Co., Ltd.	USD	3,700 %	16/07/2070	491 224	0,30
350 000	PTTEP Treasury Center Co., Ltd.	USD	2,993 %	15/01/2030	372 039	0,23
					1 217 091	0,75
Turquie						
460 000	Anadolu Efes Biraçılık ve Malt Sanayii AS	USD	3,375 %	01/11/2022	467 475	0,29
1 260 000	Coca-Cola İçecek AS	USD	4,215 %	19/09/2024	1 316 897	0,81
660 000	Global Liman İşletmeleri AS	USD	8,125 %	14/11/2021	485 100	0,30
660 000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	5,375 %	15/11/2024	694 341	0,43
400 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO	USD	8,125 %	28/03/2024	424 250	0,26
930 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO	USD	5,250 %	05/02/2025	900 356	0,55
880 000	Yapı ve Kredi Bankası AS	USD	8,250 %	15/10/2024	950 400	0,58
					5 238 819	3,22
Ukraine						
180 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2026	199 378	0,12
99 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine—Série GDP ^(e)	USD	1,000 %	31/05/2040	98 366	0,06
					297 744	0,18

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Émirats arabes unis						
200 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	248 469	0,15
200 000	DP World Plc.	USD	5,625 %	25/09/2048	244 594	0,15
100 000	DP World Plc. 144A ^(c)	USD	6,850 %	02/07/2037	132 797	0,08
400 000	Obligations internationales du gouvernement de l'Émirat de Dubaï	USD	3,900 %	09/09/2050	393 000	0,24
820 000	Ministère des Finances du gouvernement de Charjah	USD	4,000 %	28/07/2050	848 700	0,52
980 000	National Central Cooling Co. PJSC	USD	2,500 %	21/10/2027	985 512	0,61
1 570 000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. ^(e)	USD	4,500 %	Perp.	1 577 359	0,97
					4 430 431	2,72
Royaume-Uni						
1 150 000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc. ^(e)	USD	4,599 %	Perp.	1 206 781	0,74
200 000	Vedanta Resources Finance II Plc.	USD	9,250 %	23/04/2026	132 250	0,08
200 000	Vedanta Resources Ltd.	USD	7,125 %	31/05/2023	134 600	0,08
200 000	Vedanta Resources Ltd.	USD	6,125 %	09/08/2024	128 000	0,08
					1 601 631	0,98
États-Unis						
1 020 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,125 %	04/04/2026	923 100	0,57
510 000	Sasol Financing USA LLC	USD	5,875 %	27/03/2024	528 089	0,32
					1 451 189	0,89
Ouzbékistan						
200 000	Obligation de la République de l'Ouzbékistan	USD	3,700 %	25/11/2030	203 500	0,13
Venezuela						
1 620 000	Obligation internationale du gouvernement vénézuélien	USD	7,650 %	21/04/2025	153 900	0,10
Viêtnam						
330 000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000 %	10/10/2025	279 314	0,17
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 118 213 570)					123 149 358	75,65
					Valeur de	% des
					marché	Capitaux
					USD	propres
Participations Description du titre						
Fonds communs de placement – 2,93 %						
Irlande						
4 777 062	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(g)(h)}				4 777 062	2,93
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 4 777 062)					4 777 062	2,93
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 122 990 632)					127 926 420	78,58
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 11,38 %						
Argentine						
103 000	Telecom Argentina S.A.	USD	8,500 %	06/08/2025	95 001	0,06
Bermudes						
410 000	Credicorp Ltd.	USD	2,750 %	17/06/2025	424 965	0,26
240 000	Geopark Ltd.	USD	5,500 %	17/01/2027	234 450	0,14
1 240 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15/08/2025	1 281 540	0,79
630 000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	3,250 %	15/08/2030	658 350	0,41
					2 599 305	1,60
Brésil						
620 000	BRF S.A.	USD	4,875 %	24/01/2030	660 688	0,40
920 000	Itau Unibanco Holding S.A. ^(e)	USD	4,625 %	Perp.	861 350	0,53
					1 522 038	0,93
Îles Caïmans						
520 000	Grupo Aval Ltd.	USD	4,750 %	26/09/2022	543 530	0,33
60 000	iQIYI, Inc.	USD	2,000 %	01/04/2025	56 850	0,04
					600 380	0,37

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Chili						
300 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	4,250 %	22/01/2050	336 797	0,21
Colombie						
720 000	Empresas Publicas de Medellin ESP	USD	4,250 %	18/07/2029	767 588	0,47
650 000	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP	USD	5,550 %	01/11/2028	767 711	0,47
					1 535 299	0,94
Israël						
40 000	ICL Group Ltd. 144A ^(c)	USD	6,375 %	31/05/2038	52 700	0,03
Luxembourg						
340 000	JSM Global SARL	USD	4,750 %	20/10/2030	357 000	0,22
670 000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500 %	22/01/2030	693 450	0,42
					1 050 450	0,64
Mexique						
340 000	Alpha Holding S.A. de CV	USD	9,000 %	10/02/2025	258 240	0,16
1 120 000	BBVA Bancomer S.A. ^(e)	USD	5,125 %	18/01/2033	1 173 200	0,72
200 000	Cemex SAB de CV	USD	7,375 %	05/06/2027	225 222	0,14
200 000	Cemex SAB de CV	USD	5,450 %	19/11/2029	219 125	0,13
400 000	Cemex SAB de CV	USD	5,200 %	17/09/2030	435 384	0,27
230 000	Industrias Penoles SAB de CV	USD	4,750 %	06/08/2050	254 150	0,16
					2 565 321	1,58
Pays-Bas						
200 000	Metinvest BV	USD	7,750 %	23/04/2023	212 406	0,13
Panama						
890 000	AES Panama Generation Holdings SRL	USD	4,375 %	31/05/2030	963 286	0,59
520 000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	USD	2,375 %	14/09/2025	533 738	0,33
420 000	Banco Nacional de Panama	USD	2,500 %	11/08/2030	419 475	0,26
1 040 000	Cable Onda S.A.	USD	4,500 %	30/01/2030	1 137 500	0,70
200 000	Cable Onda S.A. 144A ^(c)	USD	4,500 %	30/01/2030	218 750	0,13
					3 272 749	2,01
Paraguay						
730 000	Telefonica Celular del Paraguay S.A.	USD	5,875 %	15/04/2027	782 469	0,48
Pérou						
850 000	Consorcio Transmantaro S.A.	USD	4,700 %	16/04/2034	1 011 766	0,62
780 000	Corp Lindley S.A.	USD	4,625 %	12/04/2023	814 612	0,50
590 000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	6,375 %	01/06/2028	623 003	0,38
770 000	Inretail Pharma S.A.	USD	5,375 %	02/05/2023	802 003	0,49
380 000	Transportadora de Gas del Peru S.A.	USD	4,250 %	30/04/2028	428 450	0,27
					3 679 834	2,26
Turquie						
200 000	Yapi ve Kredi Bankasi AS ^(e)	USD	13,875 %	Perp.	224 000	0,14
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 17 836 126)					18 528 749	11,38
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 17 836 126)					18 528 749	11,38
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 3,97 %						
République dominicaine						
10 000 000	Billets de la Banque centrale de République dominicaine	DOP	11,000 %	15/09/2023	186 878	0,12
Pérou						
4 092 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	8,200 %	12/08/2026	1 529 338	0,94
2 796 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	6,350 %	12/08/2028	963 694	0,59
142 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	PEN	6,850 %	12/02/2042	47 816	0,03
					2 540 848	1,56
Royaume-Uni						
23 000 000	HSBC Bank Plc. 144A ^(c)	EGP	0,000 %	07/01/2021	1 447 717	0,89

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
États-Unis							
18 100 000	JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(f)	EGP	0,000 %	08/07/2021	1 069 671	0,66	
20 950 000	JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(f)	EGP	0,000 %	02/09/2021	1 215 282	0,74	
					2 284 953	1,40	
TOTAL DES OBLIGATIONS					6 460 396	3,97	
(coût USD 6 408 015)							
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES					6 460 396	3,97	
(coût USD 6 408 015)							
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS					152 915 565	93,93	
(coût USD 147 234 773)							
Contrats à terme – 0,04 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
72	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs			12 579 750	4 062	0,00
292	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs			40 327 937	65 942	0,04
65	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Longs			8 189 492	5 883	0,01
22	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Longs			4 744 438	1 556	0,00
					65 841 617	77 443	0,05
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					77 443	0,05	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
(16)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Courts			(3 533 250)	(1 000)	(0,00)
(21)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Courts			(3 297 000)	(5 186)	(0,01)
					(6 830 250)	(6 186)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(6 186)	(0,01)	
Contrats à terme ferme sur obligations non livrables – 0,05 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
COP							
13 529 100 000	Contrats à terme ferme sur obligation BFS Finance COP 06/01/2021	Longs			51 426	51 426	0,03
3 538 000 000	Contrats à terme ferme sur obligation BFS Finance COP 06/01/2021	Longs			22 320	22 320	0,02
					73 746	73 746	0,05
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME FERME SUR OBLIGATIONS NON LIVRABLES					73 746	0,05	
Contrats de change à terme – (0,15 %)							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance		Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	8 009 614	USD	5 885 209	01/12/2020		24 682	0,01
EUR	14 883 842	USD	17 640 792	01/12/2020		213 120	0,07
NOK	5 591 312	USD	617 000	01/12/2020		18 257	0,01
BRL	4 301 656	USD	806 811	02/12/2020		3 690	0,00
IDR	10 283 250 866	USD	699 396	04/12/2020		28 210	0,02
IDR	18 760 191 115	USD	1 305 603	07/12/2020		19 971	0,01
ZAR	67 876 816	USD	4 179 408	07/12/2020		240 456	0,15
EUR	5 219 000	USD	6 235 839	10/12/2020		25 839	0,02
MXN	71 799 731	USD	3 388 549	10/12/2020		184 315	0,12
USD	856 785	CLP	653 073 323	14/12/2020		3 410	0,00
AUD	2 678 228	EUR	1 623 647	16/12/2020		27 958	0,01
AUD	8 707 862	USD	6 291 023	16/12/2020		135 023	0,06
CAD	488 939	CHF	336 366	16/12/2020		5 756	0,00
CAD	503 897	JPY	40 354 063	16/12/2020		2 470	0,00
CAD	14 247 315	USD	10 824 032	16/12/2020		192 959	0,10
CHF	2 318 835	USD	2 543 590	16/12/2020		23 143	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CNH	132 300 101	USD	19 577 756	16/12/2020	533 021	0,36
COP	1 145 513 620	USD	305 761	16/12/2020	13 743	0,01
CZK	8 454 307	EUR	312 774	16/12/2020	11 353	0,01
CZK	27 715 101	USD	1 232 783	16/12/2020	34 899	0,02
EUR	306 132	CHF	328 827	16/12/2020	3 395	0,00
EUR	1 281 959	SGD	2 049 949	16/12/2020	5 690	0,00
EUR	15 123 554	USD	17 821 366	16/12/2020	327 728	0,22
GBP	2 514 319	EUR	2 751 836	16/12/2020	60 680	0,05
GBP	4 497 409	USD	5 834 168	16/12/2020	181 356	0,13
HUF	264 117 713	USD	864 865	16/12/2020	17 155	0,00
IDR	10 028 613 601	USD	706 252	16/12/2020	1 387	0,00
ILS	8 876 850	USD	2 592 123	16/12/2020	91 930	0,07
JPY	1 103 101 976	USD	10 511 167	16/12/2020	72 559	0,04
MXN	77 523 833	USD	3 604 507	16/12/2020	250 955	0,16
NOK	31 356 437	EUR	2 878 280	16/12/2020	108 721	0,08
NOK	10 495 625	SEK	10 008 559	16/12/2020	12 381	0,01
NOK	32 525 138	USD	3 601 671	16/12/2020	93 935	0,07
NZD	566 764	AUD	538 614	16/12/2020	1 849	0,00
NZD	553 761	EUR	312 154	16/12/2020	15 560	0,01
NZD	7 554 152	USD	5 063 445	16/12/2020	258 965	0,17
PLN	4 190 249	EUR	935 788	16/12/2020	572	0,00
PLN	9 453 867	USD	2 507 509	16/12/2020	27 445	0,01
SEK	29 609 383	EUR	2 858 649	16/12/2020	60 871	0,05
SEK	20 090 229	USD	2 285 306	16/12/2020	83 643	0,05
SGD	8 205 028	USD	6 060 121	16/12/2020	74 715	0,03
THB	146 723 043	USD	4 711 934	16/12/2020	137 906	0,09
TRY	11 465 408	USD	1 372 283	16/12/2020	87 207	0,05
USD	701 110	IDR	9 932 411 832	16/12/2020	261	0,00
ZAR	68 069 879	USD	4 135 092	17/12/2020	291 480	0,19
IDR	18 072 345 632	USD	1 273 156	06/01/2021	272	0,00
KRW	4 146 351 079	USD	3 709 784	08/01/2021	36 583	0,02
TRY	3 226 176	USD	383 417	11/01/2021	23 277	0,01
TRY	6 300 292	USD	776 063	19/01/2021	15 744	0,01
EUR	461 413	USD	545 524	21/01/2021	8 809	0,01
USD	2 843 512	INR	211 324 422	27/01/2021	3 069	0,00
INR	58 688 384	USD	780 254	05/02/2021	7 853	0,01
USD	997 351	TWD	27 968 433	05/02/2021	8 018	0,01
RUB	43 077 629	USD	553 049	08/02/2021	9 234	0,00
NZD	1 268 611	AUD	1 180 653	09/02/2021	22 190	0,01
USD	8 944 376	PEN	31 566 043	12/07/2021	200 809	0,12
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					4 346 479	2,67

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	5 852 432	AUD	8 009 613	01/12/2020	(57 459)	(0,02)
USD	17 678 797	EUR	14 883 838	01/12/2020	(175 111)	(0,08)
USD	4 346 282	NOK	39 144 982	01/12/2020	(101 179)	(0,05)
AUD	7 160 553	USD	5 295 428	02/12/2020	(12 013)	(0,01)
USD	5 274 619	AUD	7 160 553	02/12/2020	(8 795)	(0,01)
USD	790 264	BRL	4 301 656	02/12/2020	(20 238)	(0,01)
USD	726 896	IDR	10 283 250 866	04/12/2020	(710)	(0,00)
USD	3 435 470	EUR	2 897 258	07/12/2020	(40 328)	(0,02)
USD	763 497	IDR	10 875 441 716	07/12/2020	(4 950)	(0,00)
USD	6 883 603	ZAR	113 196 647	07/12/2020	(487 307)	(0,30)
USD	709 266	CZK	16 303 270	09/12/2020	(36 272)	(0,02)
USD	5 354 852	EUR	4 491 322	10/12/2020	(33 770)	(0,02)
USD	4 811 034	MXN	104 226 725	10/12/2020	(375 447)	(0,23)
CLP	416 334 421	USD	545 855	14/12/2020	(1 829)	(0,00)
TWD	32 782 427	USD	1 155 777	14/12/2020	(6 495)	(0,00)
USD	1 459 805	NOK	13 006 072	14/12/2020	(17 959)	(0,01)
USD	901 238	EUR	755 755	15/12/2020	(5 676)	(0,00)
USD	506 072	GBP	380 505	15/12/2020	(2 863)	(0,00)
AUD	508 727	CAD	489 065	16/12/2020	(2 758)	(0,00)
CHF	986 151	EUR	916 110	16/12/2020	(7 806)	(0,00)
EUR	318 213	CAD	495 873	16/12/2020	(1 569)	(0,00)
EUR	311 549	CZK	8 434 263	16/12/2020	(11 905)	(0,01)
EUR	1 484 695	GBP	1 348 742	16/12/2020	(22 297)	(0,01)
EUR	311 549	HUF	114 213 984	16/12/2020	(7 541)	(0,01)
EUR	773 158	NOK	8 575 301	16/12/2020	(46 521)	(0,03)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	314 421	PLN	1 425 963	16/12/2020	(5 034)	(0,00)
EUR	3 989 424	SEK	41 446 328	16/12/2020	(99 639)	(0,08)
HUF	226 973 099	EUR	637 323	16/12/2020	(6 845)	(0,00)
JPY	78 311 075	AUD	1 032 372	16/12/2020	(10 492)	(0,01)
JPY	310 389 949	EUR	2 522 550	16/12/2020	(49 157)	(0,03)
USD	7 156 696	AUD	9 951 757	16/12/2020	(187 295)	(0,13)
USD	7 395 801	CAD	9 729 730	16/12/2020	(127 883)	(0,05)
USD	2 851 586	CHF	2 584 900	16/12/2020	(9 655)	(0,00)
USD	17 898 883	CNH	120 480 928	16/12/2020	(415 280)	(0,30)
USD	472 339	COP	1 719 484 438	16/12/2020	(7 255)	(0,00)
USD	367 397	CZK	8 486 359	16/12/2020	(20 767)	(0,01)
USD	10 995 013	EUR	9 378 714	16/12/2020	(259 955)	(0,17)
USD	6 338 179	GBP	4 866 343	16/12/2020	(170 812)	(0,12)
USD	587 626	HUF	178 810 995	16/12/2020	(9 512)	(0,00)
USD	4 094 291	ILS	13 982 981	16/12/2020	(133 679)	(0,11)
USD	10 607 713	JPY	1 113 672 991	16/12/2020	(77 437)	(0,02)
USD	2 391 624	MXN	50 550 279	16/12/2020	(122 376)	(0,08)
USD	4 409 613	NOK	40 912 416	16/12/2020	(238 980)	(0,15)
USD	2 057 444	NZD	3 097 066	16/12/2020	(124 647)	(0,08)
USD	1 088 582	PLN	4 141 895	16/12/2020	(22 022)	(0,01)
USD	2 057 580	SEK	18 209 497	16/12/2020	(89 602)	(0,06)
USD	3 071 648	SGD	4 142 433	16/12/2020	(25 616)	(0,01)
USD	3 412 381	THB	105 425 418	16/12/2020	(72 391)	(0,05)
USD	791 642	TRY	6 440 652	16/12/2020	(28 221)	(0,02)
CLP	1 030 545 454	USD	1 360 653	17/12/2020	(13 938)	(0,00)
USD	1 767 842	CLP	1 364 619 532	17/12/2020	(15 441)	(0,02)
USD	5 640 376	ZAR	92 646 787	17/12/2020	(384 429)	(0,26)
USD	204 523	CAD	272 000	21/12/2020	(5 816)	(0,00)
USD	1 433 357	PLN	5 484 757	21/12/2020	(37 410)	(0,02)
USD	260 519	BRL	1 394 713	05/01/2021	(2 180)	(0,00)
USD	2 573 103	KRW	2 852 802 042	08/01/2021	(4 500)	(0,00)
USD	326 900	TRY	2 833 075	11/01/2021	(30 240)	(0,02)
USD	625 029	TRY	5 036 209	19/01/2021	(7 911)	(0,00)
USD	13 091 943	EUR	11 071 668	21/01/2021	(209 324)	(0,13)
TRY	1 287 107	USD	162 894	25/01/2021	(1 501)	(0,00)
USD	166 138	RUB	12 722 828	25/01/2021	(166)	(0,00)
USD	306 479	TRY	2 475 587	25/01/2021	(3 941)	(0,00)
CAD	430 056	NZD	473 109	27/01/2021	(721)	(0,00)
INR	237 380 510	USD	3 192 644	27/01/2021	(1 978)	(0,00)
USD	1 127 816	COP	4 130 382 529	29/01/2021	(22 011)	(0,01)
TWD	43 231 221	USD	1 540 218	05/02/2021	(10 991)	(0,01)
USD	4 330 912	RUB	332 396 468	08/02/2021	(7 786)	(0,01)
AUD	1 960 893	NZD	2 082 920	09/02/2021	(19 902)	(0,01)
PEN	1 140 252	USD	319 577	12/07/2021	(3 736)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(4 587 272)	(2,82)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 3,41 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	150 602	USD	107 342	21/12/2020	3 802	0,00
GBP	111 896 396	USD	144 187 730	13/01/2021	5 547 856	3,41
EUR	112 603	USD	133 179	21/01/2021	2 100	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					5 553 758	3,41

Options – 0,06 %

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
5 257 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	22 236	37 830	0,02
5 277 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	34 584	46 317	0,03
2 659 000	Call EUR / Put USD	Échéance 08/12/2020	Prix d'exercice 1,19	15 378	21 230	0,01
2 654 000	Call EUR / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,20	8 785	16 360	0,01
				80 983	121 737	0,07
GBP						
1 185 000	Call GBP / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,35	2 901	8 133	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD						
1 547 000	Put USD / Call NOK	Échéance 10/12/2020	Prix d'exercice 8,92	17 399	26 583	0,02
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					156 453	0,10
(coût USD 55 171)						
Options vendues						
AUD						
(4 079 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 05/02/2021	Prix d'exercice 1,06	(32 530)	(47 499)	(0,03)
NZD						
(2 267 000)	Put NZD / Call CAD	Échéance 25/01/2021	Prix d'exercice 0,89	985	(5 481)	(0,00)
USD						
(1 561 000)	Call USD / Put RUB	Échéance 22/01/2021	Prix d'exercice 82,86	3 264	(6 633)	(0,01)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES					(59 613)	(0,04)
(coût USD (31 333))						
TOTAL DES OPTIONS					96 840	0,06
(coût USD 23 838)						

Contrats de swap – (0,02 %)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
61 150 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,120 %	BRL	03/01/2022	56 420	0,04
19 780 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2022	34 862	0,02
1 425 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 1,405 %	ILS	18/12/2029	30 439	0,02
8 730 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 0,995 %	ILS	17/06/2030	84 748	0,05
6 370 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 0,855 %	ILS	16/06/2031	17 770	0,01
5 270 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 0,862 %	ILS	16/06/2031	16 488	0,01
630 100 000	Flottant (INR 6 mois LIBOR)	Fixe 3,750 %	INR	16/09/2022	7 553	0,00
280 130 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 4,500 %	MXN	14/12/2022	10 814	0,01
44 600 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 5,100 %	MXN	10/12/2025	13 460	0,01
36 550 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 5,400 %	MXN	08/12/2027	16 345	0,01
29 880 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,345 %	PLN	16/06/2023	1 864	0,00
17 560 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,750 %	PLN	16/12/2025	29 771	0,02
1 200 000	Flottant (THB 6 mois THFX)	Fixe 1,250 %	THB	17/06/2025	292	0,00
830 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2030	12 423	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					333 249	0,21
Swaps sur défaillance de crédit						
120 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	1 787	0,00
1 580 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement d'Abou Dabi)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	12 784	0,01
1 440 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	17 678	0,01
180 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	3 383	0,00
2 050 000	Flottant (Indice Markit CDX Emerging Markets 34 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	47 027	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					82 659	0,05
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					415 908	0,26

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
24 750 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,230 %	BRL	02/01/2023	(24 304)	(0,01)
18 930 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,930 %	BRL	02/01/2024	(53 455)	(0,03)
5 335 750 000	Flottant (CLP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	CLP	16/12/2025	(76 346)	(0,05)
49 950 000	Fixe 2,500 %	Flottant (CNY 3 mois LIBOR)	CNY	17/03/2023	(8 446)	(0,01)
22 915 680 000	Flottant (CHF 3 mois LIBOR)	Fixe 2,100 %	COP	16/12/2022	(6 976)	(0,00)
8 201 720 000	Fixe 3,400 %	Flottant (CHF 3 mois LIBOR)	COP	16/12/2025	(25 595)	(0,02)
35 860 000	Flottant (CZK 6 mois PTIBOR)	Fixe 0,620 %	CZK	16/06/2023	(5 193)	(0,00)
1 000 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2023	(1 693)	(0,00)
10 230 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(43 830)	(0,03)

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
1 180 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	(6 166)	(0,00)
1 430 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(12 456)	(0,01)
120 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2050	(512)	(0,00)
87 320 000	Fixe 0,250 %	Flottant (PLN 3 mois WIBOR)	PLN	16/12/2021	(10 278)	(0,01)
214 580 000	Flottant (THB 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	THB	16/12/2025	(11 820)	(0,01)
116 240 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 4,000 %	ZAR	16/06/2023	(52 519)	(0,03)
85 070 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 5,250 %	ZAR	17/03/2026	(66 438)	(0,04)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(406 027)	(0,25)
Swaps sur défaillance de crédit						
3 940 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2022	(43 746)	(0,03)
1 000 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement brésilien)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	(6 036)	(0,00)
1 190 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation étrangère russe - Eurobond)	USD	20/06/2025	(277)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(50 059)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(456 086)	(0,28)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 147 258 611)					158 430 195	97,32
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					4 365 910	2,68
CAPITAUX PROPRES					162 796 105	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 147 234 773)					152 915 565	93,93
Plus-value latente sur contrats à terme					77 443	0,05
Moins-value latente sur contrats à terme					(6 186)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables					73 746	0,05
Plus-value latente sur contrats de change à terme					4 346 479	2,67
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(4 587 272)	(2,82)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					5 553 758	3,41
Valeur de marché des options achetées (coût USD 55 171)					156 453	0,10
Valeur de marché des options vendues (coût USD (31 333))					(59 613)	(0,04)
Plus-value latente sur contrats de swaps					415 908	0,26
Moins-value latente sur contrats de swaps					(456 086)	(0,28)
Autres actifs et passifs					4 365 910	2,68
Capitaux propres					162 796 105	100,00

Le courtier en contrats à terme était Bank of America N.A.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient BNP Paribas S.A., Citibank N.A., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Bank of America N.A., Deutsche Bank AG, Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International Plc., Morgan Stanley & Co. LLC et UBS AG.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 2,07 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Ce titre a un coupon progressif qui passe au deuxième taux à une date définie dans le futur.
- ^(d) Ce titre a un coupon progressif qui passe au deuxième taux à une date définie dans le futur.
- ^(e) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(f) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- ^(g) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(h) Le rendement pour ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 13,02 %						
Autriche						
215 000	ams AG 144A ^(c)	USD	7,000 %	31/07/2025	239 725	0,11
Canada						
225 000	Cenovus Energy, Inc.	USD	5,375 %	15/07/2025	248 629	0,11
75 000	Suncor Energy, Inc.	USD	3,600 %	01/12/2024	82 621	0,04
					331 250	0,15
Colombie						
430 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	3,125 %	15/04/2031	452 467	0,21
Égypte						
200 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	4,550 %	20/11/2023	205 281	0,09
France						
215 000	Altice France S.A. 144A ^(c)	USD	7,375 %	01/05/2026	226 556	0,11
200 000	Credit Agricole S.A.	USD	4,375 %	17/03/2025	224 264	0,10
200 000	Crédit Agricole S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	6,875 %	Perp.	221 788	0,10
					672 608	0,31
Indonésie						
490 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,400 %	01/03/2028	574 984	0,26
Irlande						
150 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	4,875 %	16/01/2024	161 625	0,07
200 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	3,373 %	15/11/2025	219 264	0,10
200 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418 %	15/11/2035	230 710	0,11
					611 599	0,28
Japon						
200 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	3,751 %	18/07/2039	240 506	0,11
Luxembourg						
150 000	DH Europe Finance II SARL	USD	2,600 %	15/11/2029	165 300	0,08
Mexique						
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	199 906	0,09
260 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,250 %	16/04/2030	276 965	0,13
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	2,659 %	24/05/2031	200 700	0,09
10 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,875 %	16/10/2025	10 433	0,01
					688 004	0,32
Pays-Bas						
200 000	Lukoil Securities BV	USD	3,875 %	06/05/2030	216 250	0,10
25 000	LYB International Finance BV	USD	4,875 %	15/03/2044	31 593	0,01
					247 843	0,11
Pérou						
30 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	2,780 %	01/12/2060	29 625	0,01
30 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	3,230 %	28/07/2121	29 640	0,02
					59 265	0,03
Suisse						
200 000	Credit Suisse AG 144A ^(c)	USD	6,500 %	08/08/2023	226 154	0,11
290 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	5,250 %	Perp.	308 448	0,14
					534 602	0,25
Turquie						
200 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO	USD	5,250 %	05/02/2025	193 625	0,09
Ukraine						
100 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,750 %	01/09/2024	109 578	0,05
Royaume-Uni						
200 000	Barclays Plc. ^(d)	USD	4,610 %	15/02/2023	209 306	0,10
200 000	HSBC Holdings Plc. ^(d)	USD	3,803 %	11/03/2025	217 346	0,10
200 000	HSBC Holdings Plc. ^(d)	USD	1,645 %	18/04/2026	202 960	0,09
200 000	Natwest Group Plc.	USD	3,875 %	12/09/2023	216 692	0,10
200 000	Natwest Group Plc. ^(d)	USD	4,519 %	25/06/2024	217 648	0,10
200 000	Santander UK Plc.	USD	2,875 %	18/06/2024	214 594	0,10
					1 278 546	0,59

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis						
475 000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	21/11/2029	538 213	0,25
175 000	Air Lease Corp.	USD	3,375 %	01/07/2025	185 391	0,09
150 000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01/06/2026	161 550	0,07
50 000	Ally Financial, Inc.	USD	1,450 %	02/10/2023	50 951	0,02
100 000	Altria Group, Inc.	USD	3,800 %	14/02/2024	109 184	0,05
100 000	Altria Group, Inc.	USD	4,400 %	14/02/2026	115 994	0,05
100 000	American Campus Communities Operating Partnership LP	USD	3,875 %	30/01/2031	111 584	0,05
150 000	American International Group, Inc.	USD	3,900 %	01/04/2026	171 433	0,08
150 000	American International Group, Inc.	USD	3,400 %	30/06/2030	170 974	0,08
50 000	American International Group, Inc.	USD	4,500 %	16/07/2044	64 301	0,03
125 000	American Tower Corp.	USD	5,000 %	15/02/2024	141 672	0,07
125 000	American Tower Corp.	USD	3,375 %	15/05/2024	135 712	0,06
125 000	American Tower Corp.	USD	2,100 %	15/06/2030	128 645	0,06
200 000	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700 %	01/02/2036	254 550	0,12
375 000	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900 %	01/02/2046	490 282	0,23
200 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750 %	23/01/2029	245 686	0,11
225 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,550 %	23/01/2049	323 469	0,15
108 000	Antero Resources Corp.	USD	5,125 %	01/12/2022	103 140	0,05
675 000	AT&T, Inc.	USD	2,300 %	01/06/2027	715 068	0,33
250 000	AT&T, Inc.	USD	2,750 %	01/06/2031	265 542	0,12
125 000	AT&T, Inc.	USD	4,850 %	01/03/2039	157 086	0,07
75 000	AT&T, Inc.	USD	3,500 %	01/06/2041	80 814	0,04
75 000	AT&T, Inc.	USD	5,150 %	15/11/2046	97 682	0,05
75 000	AutoNation, Inc.	USD	4,750 %	01/06/2030	90 363	0,04
75 000	Bank of America Corp.	USD	4,000 %	01/04/2024	83 085	0,04
400 000	Bank of America Corp.	USD	4,200 %	26/08/2024	448 100	0,21
575 000	Bank of America Corp.—Série L	USD	3,950 %	21/04/2025	645 581	0,30
150 000	BAT Capital Corp.	USD	2,259 %	25/03/2028	154 620	0,07
300 000	Becton Dickinson and Co.	USD	3,700 %	06/06/2027	344 877	0,16
25 000	Becton Dickinson and Co.	USD	4,669 %	06/06/2047	32 710	0,02
175 000	Becton Dickinson and Co.	USD	3,794 %	20/05/2050	206 883	0,10
150 000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6,125 %	01/04/2036	224 157	0,10
75 000	Boeing Co.	USD	1,875 %	15/06/2023	75 610	0,04
50 000	Boeing Co.	USD	3,250 %	01/02/2035	49 365	0,02
50 000	Boeing Co.	USD	3,375 %	15/06/2046	46 560	0,02
25 000	Boeing Co.	USD	3,850 %	01/11/2048	24 805	0,01
225 000	Boeing Co.	USD	5,805 %	01/05/2050	297 209	0,14
75 000	BP Capital Markets America, Inc.	USD	3,119 %	04/05/2026	83 007	0,04
75 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5,750 %	01/05/2040	111 815	0,05
280 000	CenturyLink, Inc.—Série U	USD	7,650 %	15/03/2042	332 500	0,15
550 000	Cigna Corp.	USD	4,125 %	15/11/2025	632 296	0,29
125 000	Cigna Corp.	USD	2,400 %	15/03/2030	132 895	0,06
100 000	CIT Group, Inc.	USD	4,750 %	16/02/2024	109 125	0,05
450 000	Citigroup, Inc.	USD	3,875 %	26/03/2025	501 817	0,23
100 000	Citigroup, Inc.	USD	4,750 %	18/05/2046	134 229	0,06
300 000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,400 %	15/11/2025	349 110	0,16
125 000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,700 %	06/12/2026	142 982	0,07
75 000	Crown Castle International Corp.	USD	4,000 %	15/11/2049	88 063	0,04
325 000	CVS Health Corp.	USD	3,875 %	20/07/2025	367 260	0,17
50 000	CVS Health Corp.	USD	5,125 %	20/07/2045	67 231	0,03
100 000	CVS Health Corp.	USD	4,250 %	01/04/2050	125 703	0,06
250 000	Devon Energy Corp.	USD	5,850 %	15/12/2025	287 790	0,13
100 000	Dominion Energy, Inc.	USD	3,900 %	01/10/2025	113 613	0,05
100 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15/11/2025	116 718	0,05
75 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,725 %	15/11/2028	91 639	0,04
125 000	Energy Transfer Operating LP	USD	5,200 %	01/02/2022	129 813	0,06
125 000	Energy Transfer Operating LP	USD	2,900 %	15/05/2025	129 494	0,06
200 000	Energy Transfer Operating LP	USD	4,200 %	15/04/2027	215 604	0,10
125 000	Energy Transfer Operating LP	USD	5,150 %	15/03/2045	129 645	0,06
160 000	EQT Corp.	USD	7,875 %	01/02/2025	184 000	0,09
75 000	FedEx Corp.	USD	5,250 %	15/05/2050	106 678	0,05
125 000	First Horizon National Corp.	USD	4,000 %	26/05/2025	138 262	0,06
125 000	FirstEnergy Corp.	USD	2,650 %	01/03/2030	123 814	0,06
50 000	Florida Power & Light Co.	USD	3,950 %	01/03/2048	65 320	0,03
325 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	5,125 %	16/06/2025	351 461	0,16
75 000	General Electric Co.	USD	5,875 %	14/01/2038	96 749	0,04
100 000	General Electric Co.	USD	4,350 %	01/05/2050	117 278	0,05
200 000	General Motors Co.	USD	5,400 %	02/10/2023	224 204	0,10
25 000	General Motors Co.	USD	5,200 %	01/04/2045	30 339	0,01
125 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650 %	17/01/2029	154 780	0,07
170 000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	6,000 %	15/05/2023	166 175	0,08

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
100 000	Global Payments, Inc.	USD	2,650 %	15/02/2025	107 060	0,05
55 000	HB Fuller Co.	USD	4,250 %	15/10/2028	56 788	0,03
25 000	Healthcare Realty Trust, Inc.	USD	2,050 %	15/03/2031	24 993	0,01
100 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,450 %	02/10/2023	110 196	0,05
550 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900 %	15/10/2025	639 622	0,30
210 000	Hillenbrand, Inc.	USD	5,750 %	15/06/2025	226 800	0,10
50 000	Home Depot, Inc.	USD	4,500 %	06/12/2048	69 686	0,03
125 000	Huntsman International LLC	USD	4,500 %	01/05/2029	143 819	0,07
125 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	2,650 %	15/09/2040	129 723	0,06
325 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,875 %	10/09/2024	362 404	0,17
200 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,625 %	01/12/2027	226 532	0,10
50 000	Kinder Morgan, Inc.	USD	5,550 %	01/06/2045	63 304	0,03
50 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15/10/2030	50 369	0,02
125 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	3,000 %	15/10/2050	134 332	0,06
125 000	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	4,375 %	15/03/2029	152 985	0,07
95 000	MGM Resorts International	USD	4,750 %	15/10/2028	99 275	0,05
125 000	Morgan Stanley	USD	4,100 %	22/05/2023	135 504	0,06
475 000	Morgan Stanley	USD	3,950 %	23/04/2027	546 331	0,25
100 000	MPLX LP	USD	2,650 %	15/08/2030	101 781	0,05
50 000	MPLX LP	USD	4,700 %	15/04/2048	56 075	0,03
75 000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	4,625 %	01/08/2029	79 965	0,04
150 000	Newfield Exploration Co.	USD	5,625 %	01/07/2024	160 069	0,07
50 000	NiSource, Inc.	USD	3,950 %	30/03/2048	61 567	0,03
75 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625 %	01/09/2030	78 656	0,04
50 000	Oracle Corp.	USD	4,000 %	15/11/2047	61 382	0,03
75 000	Oracle Corp.	USD	3,600 %	01/04/2050	87 278	0,04
125 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	2,500 %	01/02/2031	125 833	0,06
25 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3,500 %	01/08/2050	25 181	0,01
200 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,850 %	01/10/2029	222 156	0,10
100 000	PerkinElmer, Inc.	USD	3,300 %	15/09/2029	112 016	0,05
25 000	Phillips 66	USD	1,300 %	15/02/2026	25 181	0,01
175 000	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp.	USD	3,850 %	15/10/2023	185 278	0,09
100 000	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp.	USD	3,800 %	15/09/2030	103 951	0,05
75 000	Progress Energy, Inc.	USD	7,000 %	30/10/2031	106 787	0,05
125 000	Public Service Electric and Gas Co.	USD	3,950 %	01/05/2042	155 497	0,07
75 000	Republic Services, Inc.	USD	1,750 %	15/02/2032	75 518	0,04
100 000	Santander Holdings USA, Inc.	USD	4,500 %	17/07/2025	111 911	0,05
100 000	Sempra Energy	USD	3,800 %	01/02/2038	116 813	0,05
100 000	ServiceNow, Inc.	USD	1,400 %	01/09/2030	97 407	0,05
25 000	Sherwin-Williams Co.	USD	3,125 %	01/06/2024	27 054	0,01
25 000	Sherwin-Williams Co.	USD	3,300 %	15/05/2050	28 155	0,01
150 000	Southern Co.	USD	3,250 %	01/07/2026	167 992	0,08
125 000	Spirit Realty LP	USD	4,000 %	15/07/2029	139 124	0,06
175 000	Stryker Corp.	USD	1,950 %	15/06/2030	180 784	0,08
75 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4,497 %	25/03/2030	94 214	0,04
305 000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	315 675	0,15
205 000	TRI Pointe Group, Inc.	USD	5,700 %	15/06/2028	232 675	0,11
100 000	Valero Energy Corp.	USD	2,700 %	15/04/2023	103 816	0,05
25 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	2,850 %	15/12/2032	25 490	0,01
8 000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,012 %	15/04/2049	11 357	0,01
125 000	Walt Disney Co.	USD	4,700 %	23/03/2050	174 092	0,08
25 000	Waste Management, Inc.	USD	2,500 %	15/11/2050	25 276	0,01
250 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,100 %	03/06/2026	287 467	0,13
300 000	Wells Fargo & Co.	USD	4,300 %	22/07/2027	349 833	0,16
75 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,900 %	01/05/2045	93 472	0,04
50 000	WP Carey, Inc.	USD	2,400 %	01/02/2031	51 119	0,02
75 000	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	3,550 %	20/03/2030	85 352	0,04
125 000	Zoetis, Inc.	USD	2,000 %	15/05/2030	130 032	0,06
					21 647 261	9,98
TOTAL DES OBLIGATIONS						
(coût USD 27 631 619)					28 252 444	13,02
<hr/>						
Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – 18,32 %						
Argentine						
378	MercadoLibre, Inc.				579 096	0,27

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Australie			
10 145	Goodman Group	140 272	0,07
52 288	Ingenia Communities Group	182 410	0,08
28 357	Mirvac Group	54 216	0,03
5 968	NEXTDC Ltd.	49 574	0,02
		426 472	0,20
Belgique			
2 817	Warehouses De Pauw CVA	96 305	0,04
Brésil			
28 700	Atacadao S.A.	106 799	0,05
8 300	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	88 686	0,04
46 232	Banco Bradesco S.A.—Préférentielles	214 897	0,10
2 895	PagueSeguro Digital Ltd. « A »	136 615	0,06
		546 997	0,25
Canada			
1 982	Allied Properties Real Estate Investment Trust	62 340	0,03
2 304	Canadian Apartment Properties REIT	90 817	0,04
4 548	Chartwell Retirement Residences	40 088	0,02
8 184	Summit Industrial Income REIT	83 779	0,04
		277 024	0,13
Chine			
4 080	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR ^(e)	1 084 668	0,50
14 500	Anhui Conch Cement Co., Ltd. « H »	92 888	0,04
10 000	ANTA Sports Products Ltd.	136 168	0,06
65 000	China Merchants Bank Co., Ltd. « H »	411 835	0,19
6 100	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. « A »	226 003	0,10
1 024	GDS Holdings Ltd.—ADR ^(e)	92 733	0,04
6 700	Gree Electric Appliances, Inc. « A »	68 072	0,03
16 400	Hangzhou Robam Appliances Co., Ltd. « A »	99 840	0,05
2 000	Kweichow Moutai Co., Ltd. « A »	522 274	0,24
10 300	Meituan Dianping « B »	386 005	0,18
9 531	Minth Group Ltd.	47 402	0,02
698	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR ^(e)	117 578	0,06
34 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. « H »	406 674	0,19
7 000	SF Holding Co., Ltd. « A »	85 326	0,04
2 000	Silergy Corp.	155 934	0,07
9 400	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	185 057	0,09
2 516	TAL Education Group—ADR ^(e)	179 869	0,08
18 000	Tencent Holdings Ltd.	1 313 951	0,61
49 000	Topsports International Holdings Ltd. 144A ^(c)	73 031	0,03
9 724	WuXi AppTec Co., Ltd. « H » 144A ^(c)	145 682	0,07
76 000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	138 886	0,06
1 913	XPeng, Inc.—ADR ^(e)	115 679	0,05
27 112	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co., Ltd. « A »	96 869	0,05
		6 182 424	2,85
République tchèque			
37 723	Moneta Money Bank AS 144A ^(c)	113 506	0,05
Finlande			
2 077	Neste OYJ	140 718	0,06
France			
1 049	Gecina S.A.	161 066	0,07
3 322	Klepierre S.A.	75 514	0,03
1 831	Safran S.A.	270 813	0,13
		507 393	0,23
Allemagne			
7 081	alstria office REIT-AG	116 538	0,05
1 175	Deutsche Wohnen S.E.	58 986	0,03
1 777	Instone Real Estate Group AG 144A ^(c)	45 936	0,02
5 550	Vonovia S.E.	382 274	0,18
		603 734	0,28
Grèce			
10 430	JUMBO S.A.	183 916	0,08

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Hong Kong			
	27 200 AIA Group Ltd.	298 380	0,14
	38 000 Alibaba Health Information Technology Ltd.	111 950	0,05
	18 000 China Mengniu Dairy Co., Ltd.	91 143	0,04
	19 000 CK Asset Holdings Ltd.	104 119	0,05
	5 133 Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	255 452	0,12
	23 500 Link REIT	206 212	0,10
	194 000 Shangri-La Asia Ltd.	177 321	0,08
	106 000 Sino Biopharmaceutical Ltd.	106 756	0,05
	45 400 Swire Properties Ltd.	138 692	0,06
	9 000 Techtronic Industries Co., Ltd.	115 656	0,05
		1 605 681	0,74
Inde			
	2 982 Avenue Supermarts Ltd.	92 178	0,04
	15 426 Bharti Airtel Ltd.	96 439	0,04
	3 872 Divi's Laboratories Ltd.	188 199	0,09
	9 028 ICICI Lombard General Insurance Co., Ltd. 144A ^(c)	176 861	0,08
	3 998 Info Edge India Ltd.	232 379	0,11
	15 771 Infosys Ltd.	235 038	0,11
	5 185 Infosys Ltd.—ADR ^(e)	77 853	0,03
	8 820 Kotak Mahindra Bank Ltd.	226 746	0,10
	2 881 Larsen & Toubro Infotech Ltd. 144A ^(c)	124 456	0,06
	2 000 Maruti Suzuki India Ltd.	189 547	0,09
	8 819 SBI Life Insurance Co., Ltd. 144A ^(c)	100 752	0,05
	11 626 Tata Consumer Products Ltd.	84 413	0,04
		1 824 861	0,84
Indonésie			
	99 500 Bank Central Asia Tbk PT	218 597	0,10
	90 500 Semen Indonesia Persero Tbk PT	74 926	0,04
		293 523	0,14
Irlande			
	1 700 Accenture Plc. « A »	423 062	0,19
	12 365 Dalata Hotel Group Plc.	55 473	0,03
		478 535	0,22
Italie			
	19 997 Davide Campari-Milano NV	233 397	0,11
Japon			
	30 Comforia Residential REIT, Inc.	83 317	0,04
	92 ESCON Japan Reit Investment Corp.	99 789	0,05
	3 000 Hoya Corp.	401 108	0,19
	600 Keyence Corp.	307 520	0,14
	2 500 Kyoritsu Maintenance Co., Ltd.	87 538	0,04
	12 800 Mitsubishi Estate Co., Ltd.	222 413	0,10
	34 Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc.	161 912	0,07
	3 400 Nidec Corp.	435 098	0,20
	23 Nippon Prologis REIT, Inc.	72 251	0,03
	74 Sankei Real Estate, Inc.	69 493	0,03
	4 400 Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	144 211	0,07
	98 United Urban Investment Corp.	111 164	0,05
		2 195 814	1,01
Mexique			
	20 606 Arca Continental SAB de CV	100 067	0,05
	53 762 Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV « A »	87 160	0,04
	45 100 Wal-Mart de Mexico SAB de CV	117 481	0,05
		304 708	0,14
Pays-Bas			
	1 685 Koninklijke DSM NV	277 820	0,13
Norvège			
	2 781 Entra ASA 144A ^(c)	56 147	0,03
Pérou			
	5 067 BBVA Banco Continental S.A. Co.	3 233	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Pérou – (suite)			
	341 Credicorp Ltd.	52 476	0,02
	3 214 Intercorp Financial Services, Inc.	97 623	0,05
		153 332	0,07
Philippines			
	15 390 Jollibee Foods Corp.	60 444	0,03
Pologne			
	2 165 Dino Polska S.A. 144A ^(e)	146 739	0,07
	16 618 Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	118 068	0,05
		264 807	0,12
Russie			
	2 011 LUKOIL PJSC	133 503	0,06
	26 290 Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	52 811	0,03
	58 360 Sberbank of Russia PJSC	191 660	0,09
	4 100 Yandex NV « A »	285 729	0,13
		663 703	0,31
Singapour			
	21 101 CapitalLand Ltd.	49 373	0,02
	55 700 Keppel DC REIT	117 114	0,06
	60 200 Mapletree Logistics Trust	88 638	0,04
	836 Sea Ltd.—ADR ^(e)	149 644	0,07
		404 769	0,19
Afrique du Sud			
	3 539 Bid Corp., Ltd.	64 330	0,03
	7 905 Clicks Group Ltd.	121 031	0,05
	5 219 Santam Ltd.	85 259	0,04
		270 620	0,12
Corée du Sud			
	3 045 Hankook Tire & Technology Co., Ltd.	90 150	0,04
	1 724 LG Electronics, Inc.	133 511	0,06
	842 NAVER Corp.	211 638	0,10
	320 NCSOFT Corp.	234 476	0,11
	1 058 Orion Corp.	113 527	0,05
	336 Pearl Abyss Corp.	62 969	0,03
	678 Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	95 886	0,04
	17 148 Samsung Electronics Co., Ltd.	1 036 229	0,48
	3 112 SK Hynix, Inc.	274 952	0,13
		2 253 338	1,04
Espagne			
	101 367 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	481 759	0,22
	1 069 Cellnex Telecom S.A. 144A ^(e)	67 424	0,03
	8 276 Merlin Properties Socimi S.A.	78 427	0,04
		627 610	0,29
Suède			
	6 081 Castellum AB	153 330	0,07
	3 142 Hexagon AB « B »	264 154	0,12
		417 484	0,19
Suisse			
	27 946 UBS Group AG	402 541	0,19
Taiwan			
	27 440 Chailase Holding Co., Ltd.	150 519	0,07
	1 000 Largan Precision Co., Ltd.	113 330	0,05
	4 000 Nien Made Enterprise Co., Ltd.	47 288	0,02
	75 000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	1 277 349	0,59
	4 106 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.—ADR ^(e)	400 212	0,19
	10 000 Win Semiconductors Corp.	117 546	0,05
		2 106 244	0,97
Thaïlande			
	62 000 Airports of Thailand PCL	130 999	0,06

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Turquie			
53 981	Sok Marketler Ticaret AS	86 952	0,04
Royaume-Uni			
3 507	AstraZeneca Plc.	370 503	0,17
5 029	Big Yellow Group Plc.	76 063	0,03
27 427	Capital & Counties Properties Plc.	49 809	0,02
2 009	Derwent London Plc.	82 963	0,04
3 955	Ferguson Plc.	445 547	0,21
5 945	InterContinental Hotels Group Plc.	372 946	0,17
3 607	Reckitt Benckiser Group Plc.	319 229	0,15
39 619	Rentokil Initial Plc.	264 542	0,12
14 153	Segro Plc.	172 045	0,08
59 641	Tritax EuroBox Plc. 144A ⁽⁶⁾	78 697	0,04
8 383	UNITE Group Plc.	111 826	0,05
		2 344 170	1,08
États-Unis			
1 200	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	195 168	0,09
419	Alphabet, Inc. « A »	740 323	0,34
2 072	American Tower Corp.	481 636	0,22
2 018	Americold Realty Trust	68 693	0,03
933	AvalonBay Communities, Inc.	156 007	0,07
3 340	Ball Corp.	323 011	0,15
592	Boston Properties, Inc.	60 337	0,03
15 489	Boston Scientific Corp.	514 545	0,24
1 449	Burlington Stores, Inc.	319 186	0,15
1 982	Camden Property Trust	194 930	0,09
7 239	Cheniere Energy, Inc.	426 956	0,20
6 090	Columbia Property Trust, Inc.	86 113	0,04
833	CoreSite Realty Corp.	104 258	0,05
2 502	CubeSmart	79 539	0,04
3 024	Cushman & Wakefield Plc.	46 237	0,02
2 235	CyrusOne, Inc.	154 126	0,07
898	Digital Realty Trust, Inc.	121 670	0,06
4 359	Duke Realty Corp.	167 516	0,08
992	EastGroup Properties, Inc.	138 910	0,06
13 815	Elanco Animal Health, Inc.	431 719	0,20
114	Equinix, Inc.	80 466	0,04
2 000	Equity LifeStyle Properties, Inc.	117 300	0,05
1 729	Equity Residential	101 665	0,05
765	Essex Property Trust, Inc.	190 110	0,09
1 108	Extra Space Storage, Inc.	122 057	0,06
724	Federal Realty Investment Trust	63 632	0,03
3 660	Fidelity National Information Services, Inc.	538 935	0,25
2 309	Healthcare Realty Trust, Inc.	69 616	0,03
4 981	Healthpeak Properties, Inc.	148 683	0,07
1 821	Honeywell International, Inc.	374 999	0,17
7 227	Host Hotels & Resorts, Inc.	104 141	0,05
3 469	Hudson Pacific Properties, Inc.	91 998	0,04
1 432	Intuit, Inc.	507 343	0,23
6 096	Invitation Homes, Inc.	175 382	0,08
1 192	Kilroy Realty Corp.	74 065	0,03
661	Life Storage, Inc.	71 368	0,03
3 553	Marsh & McLennan Cos., Inc.	405 113	0,19
1 618	Martin Marietta Materials, Inc.	430 598	0,20
31 000	Nexxter Automotive Group Ltd.	32 966	0,02
3 462	NIKE, Inc. « B »	463 908	0,21
4 206	Northern Trust Corp.	402 472	0,19
3 349	Pebblebrook Hotel Trust	64 602	0,03
4 273	Procter & Gamble Co.	588 648	0,27
4 445	Prologis, Inc.	447 123	0,21
236	Public Storage	52 118	0,02
1 455	Realty Income Corp.	89 090	0,04
1 581	Regency Centers Corp.	73 026	0,03
5 671	RLJ Lodging Trust	71 455	0,03
1 165	Ryman Hospitality Properties, Inc.	75 084	0,03
789	S&P Global, Inc.	275 448	0,13
278	SBA Communications Corp.	79 772	0,04
3 054	Simon Property Group, Inc.	261 483	0,12
928	Sun Communities, Inc.	128 732	0,06
1 136	Terreno Realty Corp.	65 979	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)						
États-Unis – (suite)						
3 530	Urban Edge Properties				47 514	0,02
4 090	Ventas, Inc.				199 960	0,09
1 495	Vornado Realty Trust				59 949	0,03
2 706	Walt Disney Co.				397 620	0,18
3 476	Welltower, Inc.				224 515	0,10
677	WP Carey, Inc.				47 559	0,02
					12 627 374	5,82
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 31 509 918)					39 742 458	18,32
Fonds communs de placement – 9,32 %						
Irlande						
20 876	iShares MSCI Emerging Markets IMI ESG Screened UCITS ETF				137 113	0,07
747 081	iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF				2 478 815	1,14
					2 615 928	1,21
Luxembourg						
533 783	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ⁽⁹⁾				6 773 706	3,12
107 392	Goldman Sachs Funds - Global Strategic Macro Bond Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ⁽⁹⁾				10 819 782	4,99
					17 593 488	8,11
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 19 286 612)					20 209 416	9,32
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 78 428 149)					88 204 318	40,66
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ⁽⁴⁾	Date d'échéance ⁽⁶⁾	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 39,28 %						
Australie						
75 000	Westpac Banking Corp.	USD	2,963 %	16/11/2040	80 386	0,04
Bermudes						
75 000	Arch Capital Group Ltd.	USD	7,350 %	01/05/2034	115 559	0,05
100 000	Bacardi Ltd. 144A ^(c)	USD	5,300 %	15/05/2048	134 036	0,06
150 000	IHS Markit Ltd. 144A ^(c)	USD	4,000 %	01/03/2026	172 147	0,08
					421 742	0,19
Canada						
81 000	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A ^(c)	USD	4,000 %	15/10/2030	81 607	0,04
230 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(c)	USD	5,250 %	30/01/2030	235 175	0,11
135 000	GFL Environmental, Inc. 144A ^(c)	USD	4,000 %	01/08/2028	135 169	0,06
100 000	Teck Resources Ltd.	USD	3,900 %	15/07/2030	109 873	0,05
					561 824	0,26
Îles Caïmans						
125 000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(c)	USD	4,250 %	15/04/2026	129 435	0,06
75 000	XLIT Ltd.	USD	4,450 %	31/03/2025	85 333	0,04
					214 768	0,10
France						
225 000	BPCE S.A. 144A ^(c)	USD	5,700 %	22/10/2023	253 204	0,12
250 000	Constellium S.E. 144A ^(c)	USD	5,875 %	15/02/2026	259 737	0,12
					512 941	0,24
Guernesey						
125 000	Amdocs Ltd.	USD	2,538 %	15/06/2030	130 420	0,06
Irlande						
200 000	AIB Group Plc. 144A ^(c)	USD	4,750 %	12/10/2023	219 748	0,10
Italie						
200 000	UniCredit SpA 144A ^{(c)(d)}	USD	5,459 %	30/06/2035	216 779	0,10
Japon						
200 000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	USD	2,050 %	31/03/2030	204 342	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ⁽⁴⁾	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Pays-Bas						
200 000	ING Groep NV 144A ^(d)	USD	1,400 %	01/07/2026	202 764	0,09
Supranationales						
550 000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,875 %	15/01/2027	616 649	0,29
100 000	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,400 %	01/05/2030	112 915	0,05
					729 564	0,34
Suisse						
250 000	Credit Suisse Group AG 144A ^(c)	USD	4,282 %	09/01/2028	288 268	0,13
250 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	4,194 %	01/04/2031	294 657	0,14
					582 925	0,27
États-Unis						
275 000	AbbVie, Inc.	USD	4,050 %	21/11/2039	333 699	0,15
400 000	AbbVie, Inc.	USD	4,250 %	21/11/2049	504 964	0,23
215 000	AdaptHealth LLC 144A ^(c)	USD	6,125 %	01/08/2028	232 200	0,11
100 000	Allison Transmission, Inc. 144A ^(c)	USD	3,750 %	30/01/2031	100 625	0,05
75 000	Amazon.com, Inc.	USD	4,950 %	05/12/2044	110 578	0,05
100 000	American Tower Corp.	USD	4,000 %	01/06/2025	112 646	0,05
75 000	Amgen, Inc.	USD	4,400 %	01/05/2045	95 221	0,04
335 000	ANGI Group LLC 144A ^(c)	USD	3,875 %	15/08/2028	333 744	0,15
125 000	Apple, Inc.	USD	3,850 %	04/05/2043	160 775	0,07
215 000	Aramark Services, Inc. 144A ^(c)	USD	6,375 %	01/05/2025	230 050	0,11
175 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	3,970 %	05/03/2029	203 730	0,09
100 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	4,271 %	23/07/2029	119 101	0,06
225 000	Berkshire Hathaway Energy Co. 144A ^(c)	USD	3,700 %	15/07/2030	267 073	0,12
230 000	Boyd Gaming Corp.	USD	4,750 %	01/12/2027	233 796	0,11
150 000	Broadcom, Inc.	USD	3,625 %	15/10/2024	164 335	0,08
150 000	Broadcom, Inc.	USD	4,700 %	15/04/2025	171 640	0,08
175 000	Broadcom, Inc.	USD	4,250 %	15/04/2026	199 439	0,09
225 000	Buckeye Partners LP 144A ^(c)	USD	4,500 %	01/03/2028	225 000	0,10
275 000	Burlington Coat Factory Warehouse Corp. 144A ^(c)	USD	6,250 %	15/04/2025	295 625	0,14
220 000	BY Crown Parent LLC Via BY Bond Finance, Inc. 144A ^(c)	USD	4,250 %	31/01/2026	227 150	0,11
250 000	Carrier Global Corp. 144A ^(c)	USD	2,493 %	15/02/2027	266 445	0,12
375 000	Carrier Global Corp. 144A ^(c)	USD	2,722 %	15/02/2030	399 870	0,19
250 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23/07/2025	289 170	0,13
250 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	3,750 %	15/02/2028	280 440	0,13
25 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	6,484 %	23/10/2045	35 436	0,02
75 000	Citigroup, Inc. ^(d)	USD	2,976 %	05/11/2030	82 054	0,04
100 000	Citrix Systems, Inc.	USD	3,300 %	01/03/2030	107 481	0,05
125 000	Comcast Corp.	USD	4,700 %	15/10/2048	176 932	0,08
75 000	Comcast Corp.	USD	3,999 %	01/11/2049	95 988	0,04
215 000	CommScope, Inc. 144A ^(c)	USD	7,125 %	01/07/2028	229 512	0,11
220 000	Core & Main Holdings LP 144A ^(c)	USD	8,625 %	15/09/2024	225 775	0,10
100 000	CoStar Group, Inc. 144A ^(c)	USD	2,800 %	15/07/2030	104 952	0,05
50 000	CSX Corp.	USD	4,750 %	15/11/2048	69 422	0,03
400 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	5,450 %	15/06/2023	442 488	0,20
350 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	6,020 %	15/06/2026	424 886	0,20
25 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	4,900 %	01/10/2026	29 226	0,01
25 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	5,300 %	01/10/2029	30 193	0,01
25 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	6,200 %	15/07/2030	31 702	0,02
125 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	4,750 %	31/05/2025	139 338	0,06
100 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	3,500 %	01/12/2029	104 928	0,05
280 000	DISH DBS Corp.	USD	7,375 %	01/07/2028	306 600	0,14
100 000	Dollar Tree, Inc.	USD	4,000 %	15/05/2025	112 885	0,05
50 000	Duquesne Light Holdings, Inc. 144A ^(c)	USD	2,532 %	01/10/2030	51 494	0,02
350 000	Enterprise Products Operating LLC ^(d)	USD	3,003 %	01/06/2067	289 919	0,13
150 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15/02/2030	152 043	0,07
200 000	Expedia Group, Inc. 144A ^(c)	USD	3,600 %	15/12/2023	209 812	0,10
200 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(d)	USD	0,180 %	16/12/2020	200 000	0,09
200 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(d)	USD	0,096 %	13/01/2021	200 002	0,09
300 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(d)	USD	0,275 %	26/02/2021	300 141	0,14
200 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(d)	USD	0,227 %	09/09/2021	200 246	0,09
200 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(d)	USD	0,231 %	13/09/2021	200 232	0,09
600 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(d)	USD	0,171 %	15/09/2021	600 414	0,28
400 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(d)	USD	0,280 %	29/11/2021	400 692	0,19
400 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(d)	USD	0,290 %	13/12/2021	400 812	0,19
200 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(d)	USD	0,290 %	13/12/2021	200 370	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
100 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(d)	USD	0,210 %	11/02/2022	100 095	0,05
200 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(d)	USD	0,195 %	14/02/2022	200 168	0,09
5 700 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(d)	USD	0,231 %	18/04/2022	5 712 654	2,63
2 800 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,057 %	02/12/2020	2 799 996	1,29
2 500 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,064 %	09/12/2020	2 499 972	1,15
6 500 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,053 %	30/12/2020	6 499 738	3,00
5 400 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,055 %	04/01/2021	5 399 643	2,49
4 400 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,054 %	06/01/2021	4 399 692	2,03
2 500 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,056 %	13/01/2021	2 499 791	1,15
2 800 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,075 %	20/01/2021	2 799 728	1,29
7 500 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,055 %	27/01/2021	7 499 169	3,46
3 300 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,059 %	24/02/2021	3 299 377	1,52
2 800 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,060 %	03/03/2021	2 799 428	1,29
4 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,062 %	14/04/2021	3 998 809	1,84
200 000	Federal Home Loan Banks ^(d)	USD	0,165 %	24/03/2021	200 068	0,09
200 000	Federal Home Loan Banks ^(d)	USD	0,190 %	24/06/2021	200 136	0,09
700 000	Federal Home Loan Banks ^(d)	USD	0,370 %	06/10/2021	701 534	0,32
200 000	Federal Home Loan Banks ^(d)	USD	0,200 %	28/02/2022	200 224	0,09
100 000	Fiserv, Inc.	USD	3,200 %	01/07/2026	112 141	0,05
75 000	Fiserv, Inc.	USD	4,400 %	01/07/2049	99 278	0,05
150 000	Freedom Mortgage Corp. 144A ^(c)	USD	7,625 %	01/05/2026	153 375	0,07
130 000	Gartner, Inc. 144A ^(c)	USD	3,750 %	01/10/2030	135 525	0,06
105 000	Global Partners LP Via GLP Finance Corp. 144A ^(c)	USD	6,875 %	15/01/2029	112 744	0,05
215 000	Go Daddy Operating Co., LLC Via GD Finance Co., Inc. 144A ^(c)	USD	5,250 %	01/12/2027	227 631	0,11
280 000	HLF Financing SARL LLC Via Herbalife International, Inc. 144A ^(c)	USD	7,250 %	15/08/2026	295 750	0,14
225 000	Howard Hughes Corp. 144A ^(c)	USD	5,375 %	01/08/2028	238 781	0,11
180 000	HUB International Ltd. 144A ^(c)	USD	7,000 %	01/05/2026	189 000	0,09
165 000	iHeartCommunications, Inc. 144A ^(c)	USD	4,750 %	15/01/2028	167 062	0,08
70 000	Ingevity Corp. 144A ^(c)	USD	3,875 %	01/11/2028	71 400	0,03
100 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	USD	3,960 %	29/01/2027	114 435	0,05
75 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	USD	2,522 %	22/04/2031	80 268	0,04
175 000	JPMorgan Chase & Co.—Série HH ^(d)	USD	4,600 %	Perp.	178 199	0,08
200 000	JPMorgan Chase & Co.—Série Z ^(d)	USD	4,014 %	Perp.	199 760	0,09
350 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,597 %	25/05/2028	425 211	0,20
295 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,000 %	15/07/2035	347 755	0,16
100 000	LD Holdings Group LLC 144A ^(c)	USD	6,500 %	01/11/2025	105 750	0,05
102 000	LPL Holdings, Inc. 144A ^(c)	USD	4,625 %	15/11/2027	105 443	0,05
150 000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3,800 %	01/04/2028	164 060	0,08
150 000	Microchip Technology, Inc. 144A ^(c)	USD	2,670 %	01/09/2023	157 466	0,07
75 000	Morgan Stanley ^(d)	USD	2,720 %	22/07/2025	80 213	0,04
275 000	Morgan Stanley ^(d)	USD	4,431 %	23/01/2030	334 752	0,16
75 000	Morgan Stanley ^(d)	USD	3,622 %	01/04/2031	87 298	0,04
185 000	MPH Acquisition Holdings LLC 144A ^(c)	USD	5,750 %	01/11/2028	181 300	0,08
104 000	Navient Corp.	USD	5,500 %	25/01/2023	108 550	0,05
125 000	Newmont Corp.	USD	2,250 %	01/10/2030	131 491	0,06
125 000	NRG Energy, Inc. 144A ^(c)	USD	4,450 %	15/06/2029	142 956	0,07
225 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	2,300 %	01/11/2030	231 322	0,11
75 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	3,268 %	15/11/2040	81 083	0,04
250 000	Otis Worldwide Corp.	USD	2,565 %	15/02/2030	269 392	0,12
175 000	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A ^(c)	USD	6,250 %	15/06/2025	185 500	0,09
39 000	Providence Service Corp. 144A ^(c)	USD	5,875 %	15/11/2025	41 730	0,02
230 000	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A ^(c)	USD	4,875 %	01/06/2023	235 750	0,11
150 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	6,250 %	15/03/2022	158 382	0,07
375 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,625 %	01/03/2025	433 796	0,20
205 000	Sabre GLBL, Inc. 144A ^(c)	USD	9,250 %	15/04/2025	239 594	0,11
215 000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. 144A ^(c)	USD	9,500 %	01/08/2025	233 812	0,11
295 000	Sensata Technologies, Inc. 144A ^(c)	USD	3,750 %	15/02/2031	298 319	0,14
180 000	Service Properties Trust	USD	4,750 %	01/10/2026	169 479	0,08
40 000	Shift4 Payments LLC Via Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 144A ^(c)	USD	4,625 %	01/11/2026	41 450	0,02
236 000	Six Flags Entertainment Corp. 144A ^(c)	USD	5,500 %	15/04/2027	238 950	0,11
100 000	Starbucks Corp.	USD	3,500 %	15/11/2050	114 158	0,05
50 000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650 %	15/10/2027	50 846	0,02
75 000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A ^(c)	USD	4,900 %	15/09/2044	100 250	0,05
230 000	TEGNA, Inc. 144A ^(c)	USD	4,625 %	15/03/2028	236 037	0,11
150 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,500 %	15/04/2025	165 600	0,08
500 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,750 %	15/04/2027	565 160	0,26
150 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	2,050 %	15/02/2028	154 167	0,07
200 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,875 %	15/04/2030	229 630	0,11
175 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	2,550 %	15/02/2031	182 304	0,08
100 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,000 %	15/02/2041	102 555	0,05
75 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	4,500 %	15/04/2050	93 539	0,04

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(d)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
États-Unis – (suite)							
1 046 000	Facture de gestion de trésorerie des États-Unis	USD	0,076 %	23/02/2021	1 045 854	0,48	
4 000 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,071 %	14/01/2021	3 999 694	1,84	
1 000 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,076 %	11/03/2021	999 799	0,46	
100 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	3,400 %	15/01/2028	108 376	0,05	
375 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,329 %	21/09/2028	454 890	0,21	
200 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03/12/2029	239 102	0,11	
77 000	Verizon Communications, Inc. 144A ^(c)	USD	2,987 %	30/10/2056	81 033	0,04	
175 000	Vistra Operations Co., LLC 144A ^(c)	USD	4,300 %	15/07/2029	196 135	0,09	
125 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	4,100 %	15/04/2050	134 279	0,06	
100 000	Wells Fargo & Co. ^(d)	USD	2,188 %	30/04/2026	104 792	0,05	
200 000	Wells Fargo & Co. ^(d)	USD	3,196 %	17/06/2027	220 666	0,10	
172 000	WR Grace & Co-Conn 144A ^(c)	USD	4,875 %	15/06/2027	182 320	0,08	
210 000	Wyndham Destinations, Inc. 144A ^(c)	USD	6,625 %	31/07/2026	236 775	0,11	
					81 127 627	37,40	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 84 750 619)					85 205 830	39,28	
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 4,39 %							
États-Unis							
2 800 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	0,175 %	19/08/2022	2 803 528	1,29	
6 700 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	0,380 %	07/01/2022	6 722 311	3,10	
					9 525 839	4,39	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSEES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 9 500 000)					9 525 839	4,39	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 94 250 619)					94 731 669	43,67	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 1,74 %							
États-Unis							
425 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	3,419 %	20/12/2028	478 355	0,22	
3 300 000	Billets à escompte sur les crédits Federal Farm	USD	0,058 %	17/02/2021	3 299 428	1,52	
					3 777 783	1,74	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 3 773 278)					3 777 783	1,74	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût USD 3 773 278)					3 777 783	1,74	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 176 452 046)					186 713 770	86,07	
Contrats à terme – 0,18 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD							
1	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de 10 ans 22/03/2021	Longs			114 981	139	0,00
2	Contrats à terme sur Indice S&P TSX 60 17/12/2020	Longs			318 800	8 093	0,00
					433 781	8 232	0,00
EUR							
3	Contrats à terme sur Indice Amsterdam 18/12/2020	Longs			440 763	9 793	0,00
4	Contrats à terme sur Indice CAC 40 18/12/2020	Longs			267 979	4 027	0,00
2	Contrats à terme sur Indice DAX 18/12/2020	Longs			804 838	12 130	0,01
10	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 08/12/2020	Longs			1 816 119	50 363	0,02
12	Contrats à terme sur Euro OAT 08/12/2020	Longs			2 445 930	10 345	0,01
18	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 18/12/2020	Longs			762 194	14 315	0,01
647	Indice EURO STOXX Banks 18/12/2020	Longs			2 902 647	560 931	0,26
2	Contrats à terme sur Indice FTSE MIB 18/12/2020	Longs			267 560	9 159	0,00
1	Contrats à terme sur Indice IBEX 35 18/12/2020	Longs			97 523	2 087	0,00
					9 805 553	673 150	0,31
GBP							
2	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 29/03/2021	Longs			359 466	227	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
JPY					
(1)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon de 10 ans 14/12/2020	Courts	(1 458 252)	691	0,00
4	Contrats à terme sur Indice TOPIX 10/12/2020	Longs	673 541	34 868	0,02
			(784 711)	35 559	0,02
KRW					
6	Contrats à terme sur Indice KOSPI 200 10/12/2020	Longs	470 720	29 450	0,01
SEK					
15	Contrats à terme sur Indice OMX Stockholm 30 18/12/2020	Longs	340 600	1 326	0,00
USD					
2	Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours 14/03/2022	Longs	498 800	384	0,00
3	Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours 19/12/2022	Longs	747 750	213	0,00
2	Contrats à terme sur Indice E-Mini NASDAQ 100 18/12/2020	Longs	490 700	22 737	0,01
19	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 18/12/2020	Longs	3 450 400	66 828	0,03
16	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 18/12/2020	Longs	2 905 600	123 369	0,06
1	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P MidCap 400 18/12/2020	Longs	219 050	20 368	0,01
4	Contrats à terme sur Indice Mini-Russell 2000 18/12/2020	Longs	367 980	39 873	0,02
3	Contrats à terme sur Indice MSCI EAFE 18/12/2020	Longs	311 370	25 845	0,01
3	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs	524 156	1 953	0,00
5	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs	873 594	220	0,00
100	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs	13 810 938	25 266	0,01
11	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Longs	2 429 109	666	0,00
			26 629 447	327 722	0,15
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				1 075 666	0,49

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD					
38	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 10 ans 15/12/2020	Longs	4 170 080	(18 562)	(0,01)
CAD					
6	Contrats à terme sur les billets d'acceptations bancaires canadiennes 13/09/2021	Longs	1 153 864	(454)	(0,00)
EUR					
153	Contrats à terme sur dividendes sur Indice EURO STOXX 50 17/12/2021	Longs	1 528 815	(294 418)	(0,14)
(10)	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 10 ans 08/12/2020	Courts	(2 103 291)	(5 274)	(0,00)
3	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 30 ans 08/12/2020	Longs	815 382	(421)	(0,00)
24	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 5 ans 08/12/2020	Longs	3 898 345	(7 808)	(0,00)
			4 139 251	(307 921)	(0,14)
GBP					
2	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 18/12/2020	Longs	169 596	(107)	(0,00)
HKD					
3	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 30/12/2020	Longs	511 472	(4 179)	(0,00)
6	Contrats à terme sur Indice HSCEI 30/12/2020	Longs	409 378	(928)	(0,00)
			920 850	(5 107)	(0,00)
THB					
1	Contrats à terme sur Indice SET50 29/12/2020	Longs	6 011	(118)	(0,00)
USD					
(56)	Contrats à terme sur Indice MSCI Emerging Markets 18/12/2020	Courts	(3 403 960)	(324 450)	(0,15)
(39)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Courts	(5 386 266)	(5 203)	(0,01)
(19)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Courts	(4 195 734)	(1 128)	(0,00)
(26)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Courts	(3 275 797)	(3 272)	(0,00)
(27)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Courts	(3 401 789)	(2 983)	(0,00)
32	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Longs	6 901 000	(4 196)	(0,00)
(10)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Courts	(1 570 000)	(1 725)	(0,00)
			(14 332 546)	(342 957)	(0,16)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(675 226)	(0,31)

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – 0,07 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
BRL	2 240 000	USD	414 721	01/12/2020	7 332	0,00
CLP	510 170 000	USD	664 709	01/12/2020	1 834	0,00
COP	1 867 450 000	USD	492 126	01/12/2020	29 049	0,02
IDR	13 207 690 000	USD	909 786	01/12/2020	25 604	0,01
KRW	913 590 000	USD	807 286	01/12/2020	18 334	0,01
USD	671 011	CLP	510 170 000	01/12/2020	4 467	0,00
USD	114 286	PEN	410 000	01/12/2020	561	0,00
PHP	65 890 000	USD	1 356 671	02/12/2020	13 753	0,01
MXN	20 875 000	USD	962 156	16/12/2020	76 013	0,04
AUD	2 230 000	USD	1 631 211	23/12/2020	14 570	0,01
CAD	2 610 000	USD	1 997 585	23/12/2020	20 790	0,01
CHF	1 250 000	USD	1 372 805	23/12/2020	11 273	0,01
CZK	8 930 000	USD	401 805	23/12/2020	6 744	0,00
EUR	1 710 000	USD	2 029 133	23/12/2020	23 499	0,01
GBP	1 260 000	USD	1 675 491	23/12/2020	10 079	0,00
HUF	134 030 000	USD	441 900	23/12/2020	5 702	0,00
ILS	2 060 000	USD	616 848	23/12/2020	6 048	0,00
MXN	20 880 000	USD	1 035 328	23/12/2020	2 386	0,00
NOK	3 330 000	USD	370 063	23/12/2020	8 324	0,01
NZD	2 280 000	USD	1 584 196	23/12/2020	22 235	0,01
PLN	2 270 000	USD	602 849	23/12/2020	5 879	0,00
SEK	10 290 000	USD	1 195 095	23/12/2020	18 528	0,01
BRL	2 400 000	USD	445 596	30/12/2020	6 479	0,00
COP	1 789 520 000	USD	490 193	30/12/2020	8 642	0,01
INR	100 540 000	USD	1 352 925	30/12/2020	2 310	0,00
KRW	985 270 000	USD	883 608	30/12/2020	6 653	0,00
RUB	12 030 000	USD	157 411	30/12/2020	242	0,00
PHP	64 880 000	USD	1 343 077	05/01/2021	3 078	0,00
IDR	10 141 780 000	USD	710 602	07/01/2021	3 957	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					364 365	0,17

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
PEN	410 000	USD	113 990	01/12/2020	(265)	(0,00)
TWD	29 810 000	USD	1 048 944	01/12/2020	(3 071)	(0,00)
USD	416 127	BRL	2 240 000	01/12/2020	(5 926)	(0,01)
USD	512 151	COP	1 867 450 000	01/12/2020	(9 025)	(0,01)
USD	928 074	IDR	13 207 690 000	01/12/2020	(7 315)	(0,00)
USD	819 444	KRW	913 590 000	01/12/2020	(6 176)	(0,01)
USD	1 045 644	TWD	29 810 000	01/12/2020	(229)	(0,00)
INR	140 170 000	USD	1 897 197	02/12/2020	(4 446)	(0,00)
USD	1 884 053	INR	140 170 000	02/12/2020	(8 698)	(0,00)
USD	1 365 674	PHP	65 890 000	02/12/2020	(4 750)	(0,00)
USD	248 374	AUD	340 000	16/12/2020	(2 532)	(0,00)
USD	359 144	CAD	470 000	16/12/2020	(4 291)	(0,00)
USD	340 789	CHF	310 000	16/12/2020	(2 352)	(0,00)
USD	63 738	DKK	400 000	16/12/2020	(767)	(0,00)
USD	1 173 860	EUR	990 000	16/12/2020	(14 194)	(0,01)
USD	652 362	GBP	490 000	16/12/2020	(3 038)	(0,00)
USD	123 805	HKD	960 000	16/12/2020	(42)	(0,00)
USD	11 908	ILS	40 000	16/12/2020	(186)	(0,00)
USD	942 220	JPY	100 000 000	16/12/2020	(17 231)	(0,01)
USD	951 808	MXN	20 875 000	16/12/2020	(86 361)	(0,04)
USD	28 345	NOK	250 000	16/12/2020	(61)	(0,00)
USD	6 744	NZD	10 000	16/12/2020	(302)	(0,00)
USD	94 759	SEK	825 000	16/12/2020	(2 521)	(0,00)
USD	51 340	SGD	70 000	16/12/2020	(998)	(0,00)
JPY	195 570 000	USD	1 884 222	23/12/2020	(7 446)	(0,01)
USD	398 745	THB	12 070 000	23/12/2020	(213)	(0,00)
ZAR	21 360 000	USD	1 392 139	23/12/2020	(4 216)	(0,00)
CLP	627 790 000	USD	825 918	30/12/2020	(5 268)	(0,00)
PEN	610 000	USD	169 995	30/12/2020	(798)	(0,00)
TWD	23 230 000	USD	817 462	30/12/2020	(1 994)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(204 712)	(0,10)

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,66 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	32 449 000	USD	38 472 008	16/12/2020	468 567	0,21
GBP	2 112 000	USD	2 811 040	16/12/2020	13 871	0,01
JPY	6 091 491 000	USD	57 434 719	16/12/2020	1 010 149	0,47
SEK	724 000	USD	83 158	16/12/2020	2 213	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **1 494 800** **0,69**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 911 311	EUR	1 637 000	16/12/2020	(53 178)	(0,03)
USD	187 844	GBP	146 000	16/12/2020	(7 439)	(0,00)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **(60 617)** **(0,03)**

Options – (0,64 %)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
1 290 000	Call EUR / Put CHF	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 1,07	(6 388)	14 979	0,00
USD						
122 500	Call Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours	Échéance 15/03/2021	Prix d'exercice 98,25	131 747	188 650	0,09
107 500	Call Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours	Échéance 14/06/2021	Prix d'exercice 98,25	113 235	166 087	0,08
105 000	Call Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours	Échéance 13/09/2021	Prix d'exercice 98,25	111 489	161 700	0,07
3 040 000	Call USD / Put CNH	Échéance 30/12/2020	Prix d'exercice 7,13	(46 290)	192	0,00
				310 181	516 629	0,24

TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES
(coût USD 227 815) **531 608** **0,24**

Options vendues						
EUR						
(32 997)	Put iShares EURO STOXX Banks Index	Échéance 12/11/2021	Prix d'exercice 68,64	95 796	(257 503)	(0,12)
USD						
(700)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 455,00	(99 384)	(121 625)	(0,06)
(700)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 460,00	(96 813)	(118 125)	(0,06)
(700)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 465,00	(94 256)	(114 590)	(0,05)
(700)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 470,00	(91 373)	(110 985)	(0,05)
(700)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 475,00	(89 172)	(107 555)	(0,05)
(200)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 510,00	(14 019)	(23 720)	(0,01)
(300)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 530,00	(12 261)	(29 655)	(0,01)
(200)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 545,00	(5 594)	(16 830)	(0,01)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 565,00	857	(6 450)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 595,00	274	(3 515)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 605,00	2 794	(2 590)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 665,00	3 632	(37)	(0,00)
(900)	Call S&P 500 Index	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 3 500,00	(61 494)	(117 090)	(0,05)
(900)	Call S&P 500 Index	Échéance 09/12/2020	Prix d'exercice 3 660,00	8 831	(21 015)	(0,01)
(800)	Call S&P 500 Index	Échéance 16/12/2020	Prix d'exercice 3 710,00	7 121	(15 160)	(0,01)
(800)	Call S&P 500 Index	Échéance 23/12/2020	Prix d'exercice 3 725,00	2 872	(18 160)	(0,01)
(300)	Call S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 555,00	(16 284)	(36 855)	(0,02)
(200)	Call S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 590,00	(12 918)	(19 580)	(0,01)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 600,00	(2 500)	(9 130)	(0,01)
(200)	Call S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 645,00	(3 193)	(12 800)	(0,01)
(200)	Call S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 695,00	34	(7 980)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 715,00	1 535	(3 230)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 740,00	646	(2 445)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 750,00	313	(2 180)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/01/2021	Prix d'exercice 3 745,00	(310)	(5 310)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/01/2021	Prix d'exercice 3 790,00	514	(3 800)	(0,00)
(200)	Call S&P 500 Index	Échéance 29/01/2021	Prix d'exercice 3 800,00	420	(7 040)	(0,00)
(1 890)	Put Russell 2000 Index	Échéance 31/12/2021	Prix d'exercice 1 813,95	15 416	(340 277)	(0,16)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 140,00	9 071	(3)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 145,00	19 807	(5)	(0,00)
(700)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 155,00	66 040	(17)	(0,00)
(700)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 160,00	66 352	(17)	(0,00)
(700)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 165,00	68 216	(18)	(0,00)
(700)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 170,00	69 461	(17)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
USD – (suite)						
(1 000)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 175,00	94 610	(25)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 210,00	14 885	(5)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 235,00	9 601	(3)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 315,00	7 598	(3)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 390,00	7 027	(3)	(0,00)
(900)	Put S&P 500 Index	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 3 230,00	29 141	(135)	(0,00)
(900)	Put S&P 500 Index	Échéance 09/12/2020	Prix d'exercice 3 450,00	28 450	(5 985)	(0,00)
(800)	Put S&P 500 Index	Échéance 16/12/2020	Prix d'exercice 3 525,00	14 073	(20 840)	(0,01)
(800)	Put S&P 500 Index	Échéance 23/12/2020	Prix d'exercice 3 550,00	5 064	(33 360)	(0,02)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 175,00	9 165	(895)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 195,00	14 707	(2 925)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 215,00	28 766	(2 120)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 275,00	18 070	(2 770)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 355,00	7 575	(1 990)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 425,00	7 137	(5 480)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 505,00	1 590	(4 010)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 545,00	620	(4 890)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/01/2021	Prix d'exercice 3 395,00	3 430	(5 310)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/01/2021	Prix d'exercice 3 470,00	1 405	(6 740)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Échéance 29/01/2021	Prix d'exercice 3 505,00	1 080	(15 080)	(0,01)
(1 407)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2021	Prix d'exercice 3 197,16	33 923	(270 969)	(0,13)
				82 552	(1 661 344)	(0,76)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES						
(coût USD (2 097 195))						(1 918 847)
						(0,88)
TOTAL DES OPTIONS						
(coût USD (1 869 380))						(1 387 239)
						(0,64)

Contrats de swap – (1,69 %)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
250 000	Flottant (iTraxx Europe Crossover Série 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2025	3 881	0,00
2 300 000	Flottant (iTraxx Europe Série 34 Version 1)	Fixe 1,000 %	EUR	20/12/2025	7 057	0,01
1 100 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2023	3 026	0,00
2 990 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America High Yield 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/06/2025	85 596	0,04
5 750 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	11 732	0,01
300 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America High Yield 35 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2025	4 076	0,00
1 250 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 35 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	1 620	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					116 988	0,06
Swaps sur rendement total						
17 016	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Indice JP Morgan Chase EMEA Bespoke Baskets)	USD	26/11/2021	64 186	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL					64 186	0,03
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					181 174	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur rendement total						
5 719	Flottant (Indice S&P 500 Total Return)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	02/09/2021	(3 771 846)	(1,74)
357 012	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Indice JPGSRPUS)	USD	02/09/2021	(83 470)	(0,04)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL					(3 855 316)	(1,78)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(3 855 316)	(1,78)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 174 582 666)					183 646 665	84,65
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					33 288 810	15,35
CAPITAUX PROPRES					216 935 475	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 176 452 046)					186 713 770	86,07
Plus-value latente sur contrats à terme					1 075 666	0,49
Moins-value latente sur contrats à terme					(675 226)	(0,31)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					364 365	0,17
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(204 712)	(0,10)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					1 494 800	0,69
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(60 617)	(0,03)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 227 815)					531 608	0,24
Valeur de marché des options vendues (coût USD (2 097 195))					(1 918 847)	(0,88)
Plus-value latente sur contrats de swaps					181 174	0,09
Moins-value latente sur contrats de swaps					(3 855 316)	(1,78)
Autres actifs et passifs					33 288 810	15,35
Capitaux propres					216 935 475	100,00

Les courtiers en contrats à terme étaient Credit Suisse Securities (USA) LLC, Morgan Stanley & Co., Inc. et Newedge Group.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient BNP Paribas S.A. et Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Barclays Bank Plc., Credit Suisse Securities (USA) LLC, Morgan Stanley & Co. International Plc. et Morgan Stanley & Co., Inc.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Credit Suisse, JP Morgan Chase Bank N.A. et Morgan Stanley.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,73 % de la Valeur liquidative nette.

^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.

^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.

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

^(d) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.

^(e) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

^(f) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 58,85 %						
Australie						
500 000	APT Pipelines Ltd.	EUR	2,00 %	15/07/2030	565 650	0,03
950 000	Origin Energy Finance Ltd.	EUR	1,037 %	17/09/2029	948 727	0,06
					1 514 377	0,09
Autriche						
1 010 000	Obligation du gouvernement de l'Autriche 144A ^(c)	EUR	2,100 %	20/09/2117	2 277 338	0,14
1 020 000	Obligation du gouvernement de l'Autriche 144A ^(c)	EUR	0,850 %	30/06/2120	1 358 069	0,09
600 000	Erste Group Bank AG ^(d)	EUR	6,500 %	Perp.	671 022	0,04
					4 306 429	0,27
Belgique						
1 300 000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3,700 %	02/04/2040	1 824 888	0,11
100 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 60 144A ^(c)	EUR	4,250 %	28/03/2041	182 833	0,01
620 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 80 144A ^(c)	EUR	2,150 %	22/06/2066	1 060 497	0,07
350 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 83 144A ^(c)	EUR	2,250 %	22/06/2057	573 258	0,03
1 000 000	Obligation du gouvernement de la Belgique—Série 88 144A ^(c)	EUR	1,700 %	22/06/2050	1 389 410	0,09
					5 030 886	0,31
Brésil						
1 050 000	Banco do Brasil S.A. ^(e)	USD	6,250 %	Perp.	882 068	0,06
200 000	BRF S.A.	USD	5,750 %	21/09/2050	175 457	0,01
					1 057 525	0,07
Îles Vierges britanniques						
1 780 000	Bluestar Finance Holdings Ltd. ^(f)	USD	3,875 %	Perp.	1 469 515	0,09
200 000	Easy Tactic Ltd.	USD	8,625 %	27/02/2024	146 904	0,01
310 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,950 %	19/10/2025	264 891	0,02
510 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,750 %	29/05/2024	445 886	0,03
280 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,875 %	13/11/2029	247 426	0,02
250 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,375 %	24/02/2030	213 394	0,01
250 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,625 %	30/09/2030	216 779	0,01
340 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	5,500 %	16/01/2025	317 803	0,02
400 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4,625 %	03/06/2026	367 482	0,02
230 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4,875 %	22/11/2026	215 706	0,01
					3 905 786	0,24
Canada						
19 120 000	Obligation du gouvernement du Canada	CAD	0,500 %	01/09/2025	12 361 886	0,76
4 860 000	Obligation du gouvernement du Canada	CAD	2,750 %	01/12/2048	4 309 926	0,27
300 000	Province de Colombie-Britannique (Canada)	CAD	4,300 %	18/06/2042	273 929	0,02
3 000 000	Province de Colombie-Britannique (Canada) – Série BCCD	CAD	4,950 %	18/06/2040	2 907 767	0,18
16 210 000	Province d'Ontario, Canada	CAD	2,850 %	02/06/2023	11 077 468	0,68
1 500 000	Province d'Ontario, Canada	CAD	4,650 %	02/06/2041	1 407 185	0,09
300 000	Province de Québec, Canada	CAD	4,250 %	01/12/2043	273 294	0,02
1 950 000	Province de Québec, Canada	CAD	3,500 %	01/12/2045	1 616 673	0,10
2 150 000	Suncor Energy, Inc.	USD	3,100 %	15/05/2025	1 947 089	0,12
					36 175 217	2,24
Îles Caïmans						
290 000	Country Garden Holdings Co., Ltd.	USD	3,875 %	22/10/2030	244 477	0,01
630 000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848 %	26/09/2028	600 038	0,04
200 000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875 %	18/07/2029	179 025	0,01
360 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,250 %	16/04/2025	300 066	0,02
200 000	Sunac China Holdings Ltd.	USD	8,350 %	19/04/2023	174 805	0,01
178 000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,250 %	10/08/2026	182 637	0,01
10 000	Vale Overseas Ltd.	USD	3,750 %	08/07/2030	9 162	0,00
200 000	Yuzhou Group Holdings Co., Ltd.	USD	7,700 %	20/02/2025	174 128	0,01
					1 864 338	0,11
Chine						
24 620 000	Agricultural Development Bank of China—Série 1906	CNY	3,740 %	12/07/2029	3 126 322	0,19
91 330 000	Agricultural Development Bank of China—Série 2004	CNY	2,960 %	17/04/2030	10 866 076	0,67
240 000	China Cinda Finance 2017 I Ltd.	USD	4,750 %	21/02/2029	231 587	0,01
12 560 000	China Development Bank—Série 1710	CNY	4,040 %	10/04/2027	1 637 474	0,10
44 860 000	China Development Bank—Série 1909	CNY	3,500 %	13/08/2026	5 685 789	0,35
40 610 000	China Development Bank—Série 1915	CNY	3,450 %	20/09/2029	5 051 629	0,31
124 410 000	China Development Bank—Série 2010	CNY	3,090 %	18/06/2030	14 985 773	0,93

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Chine – (suite)						
68 270 000	Obligation du gouvernement de la Chine	CNY	2,850 %	04/06/2027	8 447 227	0,52
19 950 000	Obligation du gouvernement de la Chine—Série 1824	CNY	4,080 %	22/10/2048	2 617 368	0,16
39 130 000	Obligation du gouvernement de la Chine—Série 1827	CNY	3,250 %	22/11/2028	4 966 117	0,31
39 550 000	Obligation du gouvernement de la Chine—Série 1906	CNY	3,290 %	23/05/2029	5 027 540	0,31
33 490 000	Obligation du gouvernement de la Chine—Série 1907	CNY	3,250 %	06/06/2026	4 282 740	0,27
44 270 000	Obligation du gouvernement de la Chine—Série 1910	CNY	3,860 %	22/07/2049	5 600 586	0,35
					72 526 228	4,48
Colombie						
200 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	4,500 %	15/03/2029	190 462	0,01
420 000	Obligation internationale du gouvernement de la Colombie	USD	4,125 %	15/05/2051	384 182	0,03
					574 644	0,04
Croatie						
1 490 000	Obligation internationale du gouvernement de la Croatie	EUR	1,500 %	17/06/2031	1 607 337	0,10
Danemark						
1 550 000	Danske Bank A/S ^(d)	EUR	1,375 %	12/02/2030	1 573 064	0,10
4 450 000	Obligation du gouvernement du Danemark	DKK	4,500 %	15/11/2039	1 147 913	0,07
					2 720 977	0,17
République dominicaine						
410 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	4,500 %	30/01/2030	360 326	0,02
990 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	6,400 %	05/06/2049	918 802	0,06
1 010 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	5,875 %	30/01/2060	882 108	0,05
					2 161 236	0,13
Équateur						
112 950	Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur ^(e)	USD	0,500 %	31/07/2030	59 909	0,01
92 929	Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur	USD	8,485 %	31/07/2030	34 668	0,00
107 715	Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur ^(e)	USD	0,500 %	31/07/2035	49 332	0,00
351 850	Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur ^(e)	USD	0,500 %	31/07/2040	145 193	0,01
					289 102	0,02
Égypte						
1 200 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	4,550 %	20/11/2023	1 026 791	0,06
100 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	EUR	4,750 %	11/04/2025	101 656	0,01
1 810 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	8,875 %	29/05/2050	1 683 130	0,10
					2 811 577	0,17
Finlande						
650 000	Stora Enso OYJ	EUR	0,625 %	02/12/2030	654 664	0,04
France						
1 800 000	Aéroports de Paris	EUR	0,233 %	05/01/2029	1 911 528	0,12
1 600 000	Aéroports de Paris	EUR	2,750 %	02/04/2030	1 939 632	0,12
1 600 000	AXA S.A. ^(d)	EUR	3,250 %	28/05/2049	1 852 288	0,11
4 000 000	BNP Paribas S.A.	EUR	1,125 %	22/11/2023	4 148 520	0,26
1 600 000	BNP Paribas S.A. ^(d)	EUR	0,375 %	14/10/2027	1 617 200	0,10
600 000	BNP Paribas S.A. ^(d)	EUR	2,625 %	14/10/2027	625 800	0,04
2 100 000	BNP Paribas S.A. ^(d)	EUR	0,500 %	01/09/2028	2 117 955	0,13
3 500 000	BNP Paribas S.A.	EUR	0,625 %	03/12/2032	3 495 485	0,22
2 200 000	Caisse Centrale du Trésor (OAT) français	EUR	(0,419 %)	17/01/2024	2 229 414	0,14
1 900 000	Capgemini S.E.	EUR	2,375 %	15/04/2032	2 269 170	0,14
1 500 000	Crédit Agricole S.A. ^(d)	EUR	1,625 %	05/06/2030	1 562 910	0,10
1 300 000	Électricité de France S.A.	EUR	2,000 %	02/10/2030	1 515 514	0,09
3 200 000	Électricité de France S.A. ^(d)	EUR	2,875 %	Perp.	3 360 000	0,21
2 600 000	Engie S.A. ^(d)	EUR	1,500 %	Perp.	2 606 734	0,16
3 200 000	EssilorLuxottica S.A.	USD	2,500 %	30/06/2022	2 741 908	0,17
2 000 000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,375 %	30/10/2026	2 147 300	0,13
1 500 000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,750 %	30/04/2030	1 667 940	0,10
24 570 000	Obligation assimilable du Trésor (OAT) français	EUR	0,500 %	25/05/2029	26 592 602	1,64
4 660 000	Obligation assimilable du Trésor (OAT) français	EUR	4,500 %	25/04/2041	8 854 792	0,55
1 180 000	Obligation assimilable du Trésor (OAT) français	EUR	3,250 %	25/05/2045	2 044 303	0,13
1 670 000	Obligation assimilable du Trésor (OAT) français 144A ^(c)	EUR	1,750 %	25/05/2066	2 578 280	0,16
900 000	La Mondiale SAM	EUR	0,750 %	20/04/2026	908 496	0,06
900 000	La Mondiale SAM	EUR	2,125 %	23/06/2031	938 682	0,06
700 000	La Poste S.A.	EUR	1,375 %	21/04/2032	775 985	0,05
1 700 000	La Poste S.A.	EUR	0,440 %	17/09/2034	1 831 376	0,11
1 550 000	Loxam SAS	EUR	3,250 %	14/01/2025	1 553 767	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
France – (suite)						
500 000	Loxam SAS	EUR	3,750 %	15/07/2026	505 820	0,03
1 700 000	Orange S.A.	EUR	(0,131 %)	04/09/2026	1 713 022	0,10
600 000	Orange S.A.	EUR	1,625 %	07/04/2032	690 216	0,04
1 100 000	Sanofi	EUR	(0,362 %)	21/03/2022	1 105 071	0,07
700 000	Sanofi	EUR	1,500 %	01/04/2030	803 621	0,05
1 100 000	Société Générale S.A. ^(d)	EUR	0,875 %	22/09/2028	1 128 457	0,07
700 000	Total Capital International S.A.	USD	3,461 %	12/07/2049	678 204	0,04
					90 511 992	5,59
Allemagne						
2 200 000	Allianz S.E. ^(d)	EUR	2,625 %	Perp.	2 211 616	0,14
900 000	Bayer AG	EUR	1,125 %	06/01/2030	948 987	0,06
17 890 000	Bundesobligation—Série 181	EUR	(0,760 %)	11/04/2025	18 499 154	1,14
2 110 000	Bundesobligation—Série 182	EUR	(0,757 %)	10/10/2025	2 189 505	0,14
4 510 000	Bundesrepublik Deutschland	EUR	(0,641 %)	15/08/2029	4 769 325	0,30
1 100 000	Commerzbank AG ^(d)	EUR	4,000 %	05/12/2030	1 183 875	0,07
4 800 000	Commerzbank AG ^(d)	EUR	6,125 %	Perp.	5 076 000	0,31
200 000	Deutsche Bank AG	USD	3,125 %	13/01/2021	167 108	0,01
700 000	Deutsche Bank AG	EUR	4,500 %	19/05/2026	769 328	0,05
2 700 000	Deutsche Bank AG ^(d)	EUR	1,750 %	19/11/2030	2 787 372	0,17
1 100 000	Deutsche Telekom AG	EUR	0,500 %	05/07/2027	1 144 770	0,07
1 350 000	Deutsche Telekom AG	EUR	1,375 %	05/07/2034	1 518 763	0,09
2 300 000	E.ON S.E.	EUR	0,375 %	29/09/2027	2 370 242	0,15
13 540 000	KFW	EUR	(0,639 %)	04/07/2024	13 854 670	0,86
950 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	3,625 %	16/06/2025	1 045 684	0,06
600 000	Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12/10/2025	629 787	0,04
900 000	Schaeffler AG	EUR	3,375 %	12/10/2028	972 410	0,06
400 000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	1,875 %	31/01/2024	422 140	0,03
1 300 000	ZF Finance GmbH	EUR	3,000 %	21/09/2025	1 342 789	0,08
200 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25/05/2027	200 814	0,01
					62 104 339	3,84
Guernesey						
1 200 000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.	EUR	1,250 %	14/04/2022	1 224 132	0,08
Honduras						
360 000	Obligation internationale du gouvernement du Honduras	USD	8,750 %	16/12/2020	300 848	0,02
Hong Kong						
720 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3,000 %	22/09/2030	571 092	0,04
200 000	Lenovo Group Ltd.	USD	3,421 %	02/11/2030	177 757	0,01
					748 849	0,05
Indonésie						
1 610 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	5,875 %	15/01/2024	1 548 529	0,10
530 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	EUR	2,150 %	18/07/2024	563 539	0,03
220 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	EUR	0,900 %	14/02/2027	223 162	0,01
1 930 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	3,850 %	18/07/2027	1 841 981	0,11
240 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	2,850 %	14/02/2030	217 894	0,01
440 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	3,850 %	15/10/2030	430 021	0,03
360 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	3,500 %	14/02/2050	330 218	0,02
270 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	4,450 %	15/04/2070	279 280	0,02
24 999 000 000	Obligation du Trésor de l'Indonésie—Série FR73	IDR	8,750 %	15/05/2031	1 737 923	0,11
					7 172 547	0,44
Irlande						
2 400 000	Abbott Ireland Financing DAC	EUR	0,875 %	27/09/2023	2 477 256	0,15
2 300 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	3,500 %	26/05/2022	1 978 148	0,12
3 000 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	4,625 %	01/07/2022	2 622 559	0,16
1 150 000	AIB Group Plc. ^(d)	EUR	1,875 %	19/11/2029	1 167 906	0,07
1 750 000	AIB Group Plc. ^(d)	EUR	2,875 %	30/05/2031	1 851 867	0,12
2 100 000	Dell Bank International DAC	EUR	0,625 %	17/10/2022	2 121 483	0,13
3 550 000	Dell Bank International DAC	EUR	1,625 %	24/06/2024	3 670 132	0,23
1 550 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	3,373 %	15/11/2025	1 416 611	0,09
1 400 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418 %	15/11/2035	1 346 313	0,08
1 850 000	Obligation du gouvernement d'Irlande	EUR	0,900 %	15/05/2028	2 036 887	0,13
540 000	Obligation du gouvernement d'Irlande	EUR	2,400 %	15/05/2030	680 956	0,04
1 550 000	Obligation du gouvernement d'Irlande	EUR	0,200 %	18/10/2030	1 623 501	0,10
					22 993 619	1,42

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Île de Man						
600 000	Sasol Financing International Ltd.	USD	4,500 %	14/11/2022	505 815	0,03
Israël						
2 030 000	Obligation internationale du gouvernement d'Israël	USD	3,800 %	13/05/2060	2 005 906	0,12
Italie						
1 275 000	Aeroporti di Roma SpA	EUR	1,625 %	02/02/2029	1 282 255	0,08
1 350 000	Intesa Sanpaolo SpA ^(c)	EUR	5,875 %	Perp.	1 483 312	0,09
3 230 000	Buoni poliennali del Tesoro italiani	EUR	0,950 %	01/08/2030	3 360 492	0,21
7 360 000	Buoni Poliennali Del Tesoro italiani 144A ^(c)	EUR	3,750 %	01/08/2021	7 569 907	0,47
7 400 000	Buoni Poliennali Del Tesoro italiani 144A ^(c)	EUR	2,950 %	01/09/2038	9 599 724	0,59
810 000	Buoni Poliennali Del Tesoro italiani 144A ^(c)	EUR	2,800 %	01/03/2067	1 076 830	0,07
5 070 000	Certificati di Credito del Tesoro italiani ^(d)	EUR	1,518 %	15/01/2025	5 361 778	0,33
1 150 000	Telecom Italia SpA	EUR	4,000 %	11/04/2024	1 241 891	0,08
975 000	UniCredit SpA ^(e)	EUR	2,200 %	22/07/2027	1 034 875	0,06
1 375 000	UniCredit SpA	EUR	1,800 %	20/01/2030	1 440 464	0,09
1 150 000	UniCredit SpA ^(e)	EUR	2,731 %	15/01/2032	1 165 813	0,07
1 250 000	UniCredit SpA ^(e)	EUR	7,500 %	Perp.	1 443 750	0,09
					36 061 091	2,23
Japon						
2 875 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541 %	23/10/2028	2 920 137	0,18
2 311 000 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 13	JPY	0,500 %	20/03/2060	17 369 771	1,07
4 310 450 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 141	JPY	0,100 %	20/09/2024	34 784 754	2,15
924 200 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 162	JPY	0,600 %	20/09/2037	7 745 202	0,48
1 349 150 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 174	JPY	0,400 %	20/09/2040	10 792 417	0,66
1 783 832 256	Obligation du gouvernement du Japon — Série 24	JPY	0,100 %	10/03/2029	14 315 552	0,88
147 850 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 28	JPY	2,500 %	20/03/2038	1 615 355	0,10
1 148 800 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 41	JPY	1,700 %	20/12/2043	11 638 867	0,72
4 747 250 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 418	JPY	0,100 %	01/11/2022	38 138 851	2,36
243 150 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 45	JPY	1,500 %	20/12/2044	2 385 147	0,15
3 465 500 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 56	JPY	2,000 %	20/06/2022	28 624 809	1,77
2 822 000 000	Obligation du gouvernement du Japon — Série 68	JPY	0,600 %	20/09/2050	22 297 936	1,38
534 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	2,950 %	01/03/2021	448 065	0,03
1 550 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,339 %	19/07/2024	1 571 762	0,10
1 500 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	3,751 %	18/07/2039	1 503 726	0,09
600 000	Nissan Motor Co., Ltd.	EUR	1,940 %	15/09/2023	620 826	0,04
200 000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125 %	19/09/2027	174 024	0,01
1 250 000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	EUR	1,375 %	09/07/2032	1 341 238	0,08
1 150 000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	EUR	2,000 %	09/07/2040	1 299 224	0,08
					199 582 663	12,33
Jersey						
210 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	181 412	0,01
380 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	328 863	0,02
					510 275	0,03
Luxembourg						
2 200 000	ADLER Group S.A.	EUR	3,250 %	05/08/2025	2 282 137	0,14
1 150 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	2,000 %	15/02/2024	1 206 373	0,08
1 150 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/2029	1 206 114	0,07
400 000	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,450 %	18/03/2028	408 260	0,03
450 000	DH Europe Finance II SARL	USD	2,600 %	15/11/2029	413 405	0,03
1 500 000	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,750 %	18/09/2031	1 548 045	0,09
1 490 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	5,150 %	11/02/2026	1 412 538	0,09
550 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	7,288 %	16/08/2037	665 191	0,04
1 150 000	Helvetia Europe S.A. ^(e)	EUR	2,750 %	30/09/2041	1 238 228	0,08
1 800 000	Lincoln Financing SARL	EUR	3,625 %	01/04/2024	1 831 500	0,11
1 600 000	Logicor Financing SARL	EUR	0,750 %	15/07/2024	1 634 000	0,10
1 700 000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	15/07/2027	1 801 405	0,11
3 600 000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	EUR	0,375 %	07/03/2023	3 648 816	0,23
850 000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	EUR	0,250 %	02/07/2025	863 481	0,05
1 550 000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	EUR	0,286 %	02/07/2031	1 666 281	0,10
350 000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	EUR	1,500 %	02/07/2039	384 468	0,02
1 450 000	Richemont International Holding S.A.	EUR	1,625 %	26/05/2040	1 693 005	0,11
					23 903 247	1,48
Mexique						
400 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	333 302	0,02
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	160 790	0,01
618 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	500 220	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Mexique – (suite)						
210 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(c)	USD	4,250 %	31/10/2026	174 984	0,01
880 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(c)	USD	3,875 %	30/04/2028	707 474	0,04
250 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(c)	USD	5,500 %	31/10/2046	201 834	0,01
350 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(c)	USD	5,500 %	31/07/2047	283 296	0,02
220 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,250 %	16/04/2030	195 369	0,01
670 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,771 %	24/05/2061	557 146	0,04
					3 114 415	0,19
Pays-Bas						
2 800 000	Abertis Infraestructuras Finance BV ^(d)	EUR	3,248 %	Perp.	2 870 000	0,18
1 600 000	ABN AMRO Bank NV ^(d)	EUR	2,875 %	18/01/2028	1 684 032	0,10
2 500 000	Airbus S.E.	EUR	2,000 %	07/04/2028	2 799 475	0,17
1 700 000	Airbus S.E.	EUR	2,375 %	07/04/2032	1 992 638	0,12
3 100 000	Airbus S.E.	EUR	2,375 %	09/06/2040	3 571 138	0,22
1 600 000	BAT Netherlands Finance BV	EUR	3,125 %	07/04/2028	1 870 688	0,11
1 800 000	Bayer Capital Corp. BV	EUR	1,500 %	26/06/2026	1 935 396	0,12
1 970 000	BNG Bank NV	GBP	0,375 %	15/12/2025	2 210 347	0,14
1 500 000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,875 %	25/07/2023	1 656 975	0,10
1 850 000	CRH Funding BV	EUR	1,625 %	05/05/2030	2 083 100	0,13
900 000	Enel Finance International NV	EUR	0,375 %	17/06/2027	920 151	0,06
2 250 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	3,875 %	05/01/2026	2 540 340	0,16
1 350 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	4,500 %	07/07/2028	1 619 798	0,10
600 000	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22/04/2032	684 258	0,04
1 100 000	ING Groep NV	EUR	(0,216 %)	20/09/2023	1 137 510	0,07
300 000	ING Groep NV ^(d)	EUR	0,786 %	13/11/2030	302 565	0,02
700 000	ING Groep NV ^(d)	EUR	2,125 %	26/05/2031	746 711	0,05
850 000	Innogy Finance BV	GBP	6,125 %	06/07/2039	1 586 726	0,10
2 200 000	JAB Holdings BV	EUR	1,000 %	20/12/2027	2 272 754	0,14
2 700 000	JAB Holdings BV	EUR	3,375 %	17/04/2035	3 352 050	0,21
700 000	Koninklijke Philips NV	EUR	1,375 %	30/03/2025	743 638	0,05
1 070 000	Lukoil Securities BV	USD	3,875 %	06/05/2030	964 476	0,06
70 000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,999 %	27/01/2028	68 334	0,00
36 000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,093 %	15/01/2030	32 967	0,00
830 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	755 791	0,05
280 000	Prosus NV	USD	4,027 %	03/08/2050	249 177	0,01
2 150 000	Upjohn Finance BV	EUR	1,908 %	23/06/2032	2 382 802	0,15
2 400 000	Volkswagen International Finance NV ^(d)	EUR	3,500 %	Perp.	2 540 760	0,16
700 000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	0,840 %	25/09/2025	715 799	0,04
1 900 000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	1,332 %	25/09/2028	1 949 647	0,12
2 300 000	WPC Eurobond BV	EUR	1,350 %	15/04/2028	2 388 803	0,15
					50 628 846	3,13
Nigeria						
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	6,500 %	28/11/2027	175 196	0,01
Norvège						
275 000	Adevinta ASA	EUR	2,625 %	15/11/2025	280 291	0,02
225 000	Adevinta ASA	EUR	3,000 %	15/11/2027	233 235	0,01
					513 526	0,03
Pérou						
980 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	2,780 %	01/12/2060	806 761	0,05
370 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	3,230 %	28/07/2121	304 747	0,02
					1 111 508	0,07
Portugal						
5 270 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A ^(c)	EUR	4,950 %	25/10/2023	6 126 428	0,38
2 890 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A ^(c)	EUR	1,950 %	15/06/2029	3 405 258	0,21
					9 531 686	0,59
Qatar						
370 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	4,000 %	14/03/2029	365 512	0,02
340 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	3,750 %	16/04/2030	332 333	0,02
610 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	4,400 %	16/04/2050	673 477	0,04
					1 371 322	0,08
Roumanie						
260 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,875 %	11/03/2029	290 631	0,02
1 990 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,624 %	26/05/2030	2 355 663	0,14
380 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	USD	3,000 %	14/02/2031	339 703	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Roumanie – (suite)						
130 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,000 %	28/01/2032	135 429	0,01
810 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,375 %	28/01/2050	900 239	0,06
1 220 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	USD	4,000 %	14/02/2051	1 114 780	0,07
					5 136 445	0,32
Arabie Saoudite						
490 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	USD	3,250 %	22/10/2030	450 356	0,03
420 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	USD	4,500 %	22/04/2060	446 418	0,03
					896 774	0,06
Corée du Sud						
3 710 730 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud liée à l'inflation—Série 2606	KRW	0,809 %	10/06/2026	3 015 066	0,19
7 218 240 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud—Série 2906	KRW	1,875 %	10/06/2029	5 594 324	0,34
13 693 520 000	Obligation du Trésor de la Corée du Sud—Série 2912	KRW	1,375 %	10/12/2029	10 149 321	0,63
					18 758 711	1,16
Espagne						
800 000	Abertis Infraestructuras S.A.	EUR	2,375 %	27/09/2027	886 904	0,05
900 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	0,750 %	11/09/2022	916 497	0,06
1 800 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—Série 9 ^(d)	USD	6,500 %	Perp.	1 609 354	0,10
1 100 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	0,875 %	05/03/2023	1 119 646	0,07
600 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	1,750 %	10/05/2024	619 038	0,04
1 000 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	1,125 %	27/03/2025	1 012 490	0,06
1 400 000	Banco Santander S.A.	USD	2,706 %	27/06/2024	1 241 916	0,08
1 100 000	Banco Santander S.A.	EUR	1,375 %	05/01/2026	1 165 274	0,07
800 000	Banco Santander S.A.	USD	3,306 %	27/06/2029	745 326	0,05
800 000	Banco Santander S.A.	USD	3,490 %	28/05/2030	744 879	0,05
1 900 000	Banco Santander S.A.	EUR	1,625 %	22/10/2030	1 966 006	0,12
2 600 000	Banco Santander S.A. ^(d)	EUR	4,375 %	Perp.	2 557 750	0,16
1 200 000	Bankinter S.A.	EUR	0,625 %	06/10/2027	1 222 716	0,08
2 700 000	CaixaBank S.A. ^(d)	EUR	0,375 %	18/11/2026	2 711 097	0,17
1 200 000	CaixaBank S.A. ^(d)	EUR	5,875 %	Perp.	1 311 000	0,08
1 950 000	FCC Aqualia S.A.	EUR	2,629 %	08/06/2027	2 129 263	0,13
400 000	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	EUR	1,661 %	04/12/2026	419 932	0,03
6 100 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne	EUR	(0,567 %)	30/04/2023	6 184 668	0,38
7 040 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne 144A ^(c)	EUR	5,900 %	30/07/2026	9 565 389	0,59
9 610 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne 144A ^(c)	EUR	1,500 %	30/04/2027	10 732 160	0,66
2 240 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne 144A ^(c)	EUR	1,250 %	31/10/2030	2 501 990	0,15
2 170 000	Obligation du gouvernement de l'Espagne 144A ^(c)	EUR	3,450 %	30/07/2066	3 949 769	0,24
2 900 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,201 %	21/08/2027	3 105 146	0,19
1 150 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,957 %	01/07/2039	1 329 527	0,08
					59 747 737	3,69
Supranationales						
945 000	CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC	EUR	2,375 %	01/11/2027	973 462	0,06
8 900 000	Banque européenne d'investissement	SEK	1,750 %	12/11/2026	952 077	0,06
6 040 000	Banque européenne d'investissement	EUR	0,875 %	14/01/2028	6 660 489	0,41
1 930 000	Banque européenne d'investissement	EUR	(0,060 %)	14/11/2042	2 381 273	0,15
790 000	Union européenne	EUR	(0,187 %)	04/07/2035	812 057	0,05
					11 779 358	0,73
Suède						
800 000	Heimstaden Bostad AB	EUR	1,125 %	21/01/2026	825 928	0,05
800 000	Svenska Handelsbanken AB ^(d)	USD	4,375 %	Perp.	695 874	0,04
2 900 000	Volvo Treasury AB	EUR	0,125 %	17/09/2024	2 917 777	0,18
					4 439 579	0,27
Suisse						
2 300 000	Credit Suisse AG	USD	2,950 %	09/04/2025	2 099 729	0,13
1 550 000	Credit Suisse Group AG ^(d)	EUR	3,250 %	02/04/2026	1 754 957	0,11
3 150 000	Credit Suisse Group AG ^(d)	EUR	0,650 %	14/01/2028	3 218 575	0,20
1 850 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	5,250 %	Perp.	1 640 353	0,10
					8 713 614	0,54
Thaïlande						
182 300 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	1,875 %	17/06/2022	5 127 949	0,32

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Thaïlande – (suite)						
160 680 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	2,400 %	17/12/2023	4 665 733	0,29
40 660 000	Obligation du gouvernement de la Thaïlande	THB	3,650 %	20/06/2031	1 360 813	0,08
					11 154 495	0,69
Turquie						
200 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	5,250 %	13/03/2030	161 884	0,01
970 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO	USD	5,250 %	05/02/2025	782 861	0,05
					944 745	0,06
Ukraine						
1 780 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	EUR	4,375 %	27/01/2030	1 673 200	0,10
920 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,253 %	15/03/2033	817 405	0,05
					2 490 605	0,15
Émirats arabes unis						
2 200 000	Obligation internationale du gouvernement d'Abou Dabi	USD	3,875 %	16/04/2050	2 280 491	0,14
100 000	DP World Plc. 144A ^(c)	USD	6,850 %	02/07/2037	110 705	0,01
					2 391 196	0,15
Royaume-Uni						
1 050 000	Aviva Plc. ^(d)	GBP	6,125 %	14/11/2036	1 430 199	0,09
650 000	Aviva Plc. ^(d)	EUR	6,125 %	05/07/2043	743 646	0,05
1 340 000	Barclays Bank Plc.	GBP	10,000 %	21/05/2021	1 555 517	0,10
1 150 000	Barclays Bank Plc.	USD	10,179 %	12/06/2021	1 004 777	0,06
250 000	Barclays Plc.	USD	3,684 %	10/01/2023	215 191	0,01
2 300 000	Barclays Plc. ^(d)	EUR	3,375 %	02/04/2025	2 535 267	0,16
3 250 000	Barclays Plc. ^(d)	GBP	3,750 %	22/11/2030	3 910 608	0,24
1 100 000	BAT International Finance Plc.	GBP	2,250 %	26/06/2028	1 257 234	0,08
400 000	BP Capital Markets Plc.	USD	3,814 %	10/02/2024	365 751	0,02
900 000	BP Capital Markets Plc. ^(d)	EUR	3,250 %	Perp.	961 722	0,06
1 100 000	BP Capital Markets Plc. ^(d)	EUR	3,625 %	Perp.	1 204 984	0,07
960 000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc.	USD	3,250 %	25/02/2030	825 059	0,05
250 000	HSBC Bank Plc. 144A ^(c)	USD	4,750 %	19/01/2021	209 641	0,01
4 800 000	HSBC Holdings Plc. ^(d)	USD	3,803 %	11/03/2025	4 348 551	0,27
1 050 000	HSBC Holdings Plc.	USD	4,950 %	31/03/2030	1 090 528	0,07
1 550 000	Informa Plc.	EUR	2,125 %	06/10/2025	1 616 511	0,10
850 000	Legal & General Group Plc. ^(d)	GBP	3,750 %	26/11/2049	1 010 920	0,06
2 100 000	Lloyds Banking Group Plc. ^(d)	EUR	3,500 %	01/04/2026	2 392 740	0,15
200 000	M&G Plc. ^(d)	GBP	6,340 %	19/12/2063	289 215	0,02
1 600 000	National Express Group Plc. ^(d)	GBP	4,250 %	Perp.	1 832 789	0,11
450 000	Nationwide Building Society 144A ^{(c)(d)}	USD	3,622 %	26/04/2023	390 161	0,02
1 100 000	Nationwide Building Society 144A ^{(c)(d)}	USD	3,960 %	18/07/2030	1 060 495	0,07
1 600 000	Natwest Group Plc. ^(d)	USD	3,498 %	15/05/2023	1 388 027	0,09
400 000	Natwest Group Plc.	USD	3,875 %	12/09/2023	361 289	0,02
2 675 000	Natwest Group Plc. ^(d)	GBP	5,125 %	Perp.	3 079 613	0,19
850 000	Pension Insurance Corp. Plc.	GBP	4,625 %	07/05/2031	1 101 293	0,07
2 700 000	Santander UK Group Holdings Plc. ^(d)	USD	1,532 %	21/08/2026	2 268 919	0,14
1 200 000	Swiss Re Finance UK Plc. ^(d)	EUR	2,714 %	04/06/2052	1 319 700	0,08
1 950 000	Thames Water Utilities Finance Plc. ^(d)	GBP	5,750 %	13/09/2030	2 314 582	0,14
1 640 000	Titre du Trésor britannique	GBP	4,500 %	07/09/2034	2 796 997	0,17
660 000	Titre du Trésor britannique	GBP	3,500 %	22/01/2045	1 168 194	0,07
7 510 000	Titre du Trésor britannique	GBP	4,250 %	07/12/2046	15 100 401	0,93
2 670 000	Titre du Trésor britannique	GBP	1,750 %	22/07/2057	3 892 990	0,24
1 410 000	Titre du Trésor britannique	GBP	3,500 %	22/07/2068	3 311 151	0,21
200 000	Vedanta Resources Ltd.	USD	7,125 %	31/05/2023	112 209	0,01
200 000	Vedanta Resources Ltd.	USD	6,125 %	09/08/2024	106 707	0,01
					68 573 578	4,24
États-Unis						
900 000	AbbVie, Inc.	USD	3,750 %	14/11/2023	819 998	0,05
2 700 000	AbbVie, Inc.	USD	2,950 %	21/11/2026	2 490 334	0,15
2 450 000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	21/11/2029	2 314 240	0,14
350 000	AbbVie, Inc.	USD	4,450 %	14/05/2046	368 767	0,02
1 425 000	AbbVie, Inc.	USD	4,875 %	14/11/2048	1 618 148	0,10
1 225 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	1 056 448	0,07
950 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	3,375 %	15/08/2031	907 480	0,06
250 000	Ameren Corp.	USD	2,500 %	15/09/2024	221 804	0,01
2 450 000	American International Group, Inc.	USD	3,400 %	30/06/2030	2 328 026	0,14
650 000	American Water Capital Corp.	USD	3,450 %	01/05/2050	648 727	0,04

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 300 000	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900 %	01/02/2046	1 416 903	0,09
1 100 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,150 %	23/01/2025	1 041 018	0,06
2 500 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750 %	23/01/2029	2 560 189	0,16
1 700 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,600 %	15/04/2048	1 799 289	0,11
3 200 000	Anthem, Inc.	USD	2,250 %	15/05/2030	2 802 064	0,17
500 000	AT&T, Inc.	USD	3,000 %	30/06/2022	432 158	0,03
2 400 000	AT&T, Inc.	USD	4,100 %	15/02/2028	2 359 945	0,15
3 200 000	AT&T, Inc.	USD	2,750 %	01/06/2031	2 833 516	0,18
1 200 000	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	14/09/2039	1 275 003	0,08
550 000	AT&T, Inc.	USD	4,350 %	15/06/2045	542 767	0,03
1 200 000	AT&T, Inc.	USD	5,450 %	01/03/2047	1 337 452	0,08
1 550 000	AT&T, Inc.	USD	3,650 %	01/06/2051	1 366 256	0,08
100 000	Bank of America Corp.	USD	5,000 %	13/05/2021	85 136	0,01
2 500 000	Bank of America Corp.	USD	3,500 %	19/04/2026	2 361 365	0,15
1 700 000	Bank of America Corp. ^(d)	EUR	3,648 %	31/03/2029	2 113 185	0,13
1 300 000	BAT Capital Corp.	USD	5,282 %	02/04/2050	1 351 055	0,08
2 850 000	Becton Dickinson and Co.	USD	2,894 %	06/06/2022	2 456 196	0,15
3 550 000	Becton Dickinson and Co.	USD	3,363 %	06/06/2024	3 198 478	0,20
1 650 000	Centene Corp.	USD	3,000 %	15/10/2030	1 449 546	0,09
1 429 000	Cigna Corp.	USD	3,750 %	15/07/2023	1 289 632	0,08
500 000	Cigna Corp.	USD	2,400 %	15/03/2030	443 150	0,03
3 180 000	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. ^(d)	USD	3,977 %	20/09/2023	2 612 820	0,16
300 000	CVS Health Corp.	USD	5,050 %	25/03/2048	337 597	0,02
1 375 000	CVS Health Corp.	USD	4,250 %	01/04/2050	1 440 887	0,09
250 000	Devon Energy Corp.	USD	5,850 %	15/12/2025	239 915	0,02
250 000	Devon Energy Corp.	USD	4,750 %	15/05/2042	222 381	0,01
2 050 000	Dominion Energy, Inc.—Série C	USD	3,375 %	01/04/2030	1 958 023	0,12
1 600 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15/11/2025	1 556 824	0,10
2 450 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,725 %	15/11/2028	2 495 546	0,15
1 050 000	Enterprise Products Operating LLC	USD	2,850 %	15/04/2021	881 587	0,05
500 000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750 %	15/02/2025	464 870	0,03
300 000	Enterprise Products Operating LLC	USD	4,150 %	16/10/2028	296 104	0,02
350 000	EQM Midstream Partners LP	USD	4,750 %	15/07/2023	298 490	0,02
850 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,750 %	21/05/2023	868 802	0,05
600 000	Fidelity National Information Services, Inc.	GBP	2,602 %	21/05/2025	727 383	0,05
1 000 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,625 %	03/12/2025	1 033 490	0,06
150 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21/05/2027	162 431	0,01
125 000	Ford Motor Credit Co., LLC	EUR	3,250 %	15/09/2025	130 875	0,01
250 000	General Electric Co.	USD	2,700 %	09/10/2022	216 612	0,01
700 000	General Electric Co.	USD	3,100 %	09/01/2023	613 611	0,04
2 450 000	General Electric Co.	USD	3,625 %	01/05/2030	2 288 873	0,14
2 200 000	General Electric Co.	USD	4,350 %	01/05/2050	2 150 903	0,13
550 000	General Electric Co.—Série MTNA	USD	6,750 %	15/03/2032	623 787	0,04
1 150 000	General Mills, Inc.	USD	2,875 %	15/04/2030	1 065 319	0,07
1 450 000	General Motors Co.	USD	5,400 %	02/10/2023	1 355 074	0,08
350 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650 %	17/01/2029	361 289	0,02
2 300 000	HCA, Inc.	USD	5,375 %	01/02/2025	2 149 869	0,13
8 000	Healthpeak Properties, Inc.	USD	4,250 %	15/11/2023	7 310	0,00
300 000	Healthpeak Properties, Inc.	USD	3,250 %	15/07/2026	279 047	0,02
1 450 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,450 %	02/10/2023	1 332 035	0,08
700 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,350 %	15/10/2045	771 240	0,05
3 050 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	1,850 %	15/09/2032	2 569 394	0,16
2 150 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	EUR	1,001 %	25/07/2031	2 276 957	0,14
50 000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	4,300 %	01/05/2024	46 061	0,00
625 000	Kroger Co.	USD	3,950 %	15/01/2050	637 552	0,04
2 900 000	Laredo Petroleum, Inc.	USD	9,500 %	15/01/2025	1 659 060	0,10
400 000	McDonald's Corp.	USD	4,200 %	01/04/2050	428 631	0,03
160 000	MetLife, Inc.	USD	3,600 %	10/04/2024	146 932	0,01
850 000	MetLife, Inc. – Série D	USD	4,368 %	15/09/2023	784 228	0,05
1 450 000	Morgan Stanley	EUR	2,375 %	31/03/2021	1 463 615	0,09
500 000	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	30/01/2025	536 235	0,03
900 000	MPLX LP	USD	4,500 %	15/04/2038	830 719	0,05
900 000	NiSource, Inc.	USD	3,600 %	01/05/2030	869 329	0,05
600 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	2,500 %	01/02/2031	503 519	0,03
250 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3,300 %	01/08/2040	209 825	0,01
500 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3,500 %	01/08/2050	419 841	0,03
600 000	Phillips 66	USD	3,850 %	09/04/2025	558 645	0,03
500 000	Phillips 66	USD	1,300 %	15/02/2026	419 841	0,03
1 175 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,000 %	06/02/2035	1 236 170	0,08
380 000	Sasol Financing USA LLC	USD	5,875 %	27/03/2024	328 021	0,02
500 000	Sunoco Logistics Partners Operations LP	USD	5,300 %	01/04/2044	435 038	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
900 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,875 %	01/10/2049	1 032 750	0,06
2 600 000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	2 243 341	0,14
1 500 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	4,625 %	01/11/2025	1 407 165	0,09
900 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	2,850 %	15/12/2032	764 972	0,05
2 050 000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,625 %	15/08/2026	1 869 379	0,12
166 000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,012 %	15/04/2049	196 460	0,01
750 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,000 %	22/03/2050	784 519	0,05
400 000	Walt Disney Co.	USD	4,700 %	23/03/2050	464 421	0,03
2 150 000	Wells Fargo & Co. ^(d)	EUR	1,741 %	04/05/2030	2 361 108	0,15
2 200 000	Wells Fargo & Co.	EUR	0,625 %	14/08/2030	2 207 414	0,14
					105 922 411	6,55
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût EUR 920 482 696)					952 221 393	58,85
Fonds communs de placement – 5,58 %						
Luxembourg						
4 667 191	Goldman Sachs Funds - Global High Yield Portfolio (Catégorie de Distribution IO) ⁽ⁱ⁾				90 227 307	5,58
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût EUR 90 938 411)					90 227 307	5,58
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût EUR 1 011 421 107)					1 042 448 700	64,43
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 12,17 %						
Australie						
1 600 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	2,950 %	22/07/2030	1 399 845	0,09
450 000	Macquarie Group Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	3,763 %	28/11/2028	414 868	0,02
2 775 000	Westpac Banking Corp. ^(d)	USD	2,668 %	15/11/2035	2 390 472	0,15
					4 205 185	0,26
Bermudes						
1 550 000	Bacardi Ltd. 144A ^(c)	USD	4,700 %	15/05/2028	1 514 750	0,09
850 000	IHS Markit Ltd. 144A ^(c)	USD	4,750 %	15/02/2025	813 812	0,05
					2 328 562	0,14
Brésil						
440 000	BRF S.A.	USD	4,875 %	24/01/2030	390 876	0,02
510 000	Itau Unibanco Holding S.A. ^(d)	USD	4,625 %	Perp.	398 055	0,03
					788 931	0,05
Canada						
960 000	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A ^(c)	USD	3,500 %	15/02/2029	804 302	0,05
4 450 000	Bank of Montreal – Série D	USD	3,100 %	13/04/2021	3 748 380	0,23
					4 552 682	0,28
Îles Caïmans						
950 000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(c)	USD	3,950 %	01/07/2024	808 991	0,05
2 042 437	Global Aircraft Leasing Co., Ltd. 144A ^(c)	USD	6,500 %	15/09/2024	1 515 376	0,09
					2 324 367	0,14
France						
325 000	BNP Paribas S.A. 144A ^(c)	USD	3,375 %	09/01/2025	295 595	0,02
1 350 000	BNP Paribas S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	2,219 %	09/06/2026	1 172 363	0,07
4 490 000	BPCE S.A. 144A ^(c)	USD	4,000 %	12/09/2023	4 077 327	0,25
2 550 000	BPCE S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,652 %	06/10/2026	2 158 322	0,13
1 300 000	Crédit Agricole S.A. 144A ^(c)	USD	3,375 %	10/01/2022	1 119 167	0,07
400 000	Crédit Agricole S.A. 144A ^(c)	USD	3,750 %	24/04/2023	358 928	0,02
1 000 000	Crédit Agricole S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,907 %	16/06/2026	860 798	0,05

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
France – (suite)						
1 850 000	Électricité de France S.A. 144A ^(c)	USD	4,500 %	21/09/2028	1 840 500	0,12
1 625 000	Société Générale S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	5,375 %	Perp.	1 404 647	0,09
					13 287 647	0,82
Allemagne						
1 600 000	Deutsche Bank AG ^(d)	USD	2,222 %	18/09/2024	1 361 444	0,08
700 000	Deutsche Bank AG ^(d)	USD	2,129 %	24/11/2026	590 117	0,04
					1 951 561	0,12
Indonésie						
81 161 000 000	Obligation du Trésor indonésien—JPMorgan Chase Bank NA 144A ^{(c)(d)}	IDR	7,500 %	17/06/2035	5 163 113	0,32
Irlande						
1 700 000	AIB Group Plc. 144A ^(c)	USD	4,750 %	12/10/2023	1 557 133	0,10
Mexique						
200 000	Cemex SAB de CV	USD	7,375 %	05/06/2027	187 755	0,01
200 000	Cemex SAB de CV	USD	5,450 %	19/11/2029	182 673	0,01
270 000	Cemex SAB de CV	USD	5,200 %	17/09/2030	244 995	0,02
390 000	Trust Fibra Uno	USD	5,250 %	15/12/2024	359 209	0,02
					974 632	0,06
Pays-Bas						
600 000	Deutsche Telekom International Finance BV 144A ^(c)	USD	4,750 %	21/06/2038	644 732	0,04
3 700 000	NXP BV Via NXP Funding LLC 144A ^(c)	USD	3,875 %	01/09/2022	3 258 548	0,20
1 550 000	Syngenta Finance NV 144A ^(c)	USD	4,441 %	24/04/2023	1 365 442	0,09
1 600 000	Syngenta Finance NV 144A ^(c)	USD	4,892 %	24/04/2025	1 444 795	0,09
					6 713 517	0,42
Supranationales						
750 000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,625 %	15/01/2024	674 559	0,04
1 100 000	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,400 %	01/05/2030	1 035 443	0,07
					1 710 002	0,11
Suisse						
3 100 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	2,997 %	14/12/2023	2 700 002	0,17
750 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	7,250 %	Perp.	708 202	0,04
					3 408 204	0,21
Royaume-Uni						
2 000 000	Vodafone Group Plc.	USD	3,750 %	16/01/2024	1 823 484	0,11
États-Unis						
2 700 000	AbbVie, Inc.	USD	2,600 %	21/11/2024	2 409 079	0,15
1 200 000	AbbVie, Inc.	USD	4,050 %	21/11/2039	1 213 905	0,07
3 550 000	AbbVie, Inc.	USD	4,250 %	21/11/2049	3 736 031	0,23
350 000	AEP Transmission Co., LLC—Série M	USD	3,650 %	01/04/2050	355 821	0,02
3 750 000	Air Lease Corp.	USD	3,875 %	03/07/2023	3 307 334	0,20
1 020 000	Allison Transmission, Inc. 144A ^(c)	USD	3,750 %	30/01/2031	855 633	0,05
2 000 000	American International Group, Inc.	USD	4,375 %	30/06/2050	2 166 529	0,13
1 425 000	Axalta Coating Systems LLC 144A ^(c)	USD	3,375 %	15/02/2029	1 208 735	0,07
2 050 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	3,499 %	17/05/2022	1 733 584	0,11
5 100 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	2,592 %	29/04/2031	4 531 307	0,28
1 850 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	1,922 %	24/10/2031	1 558 022	0,10
1 450 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	4,083 %	20/03/2051	1 544 527	0,10
2 450 000	BBVA USA	USD	3,500 %	11/06/2021	2 071 599	0,13
150 000	Berkshire Hathaway Energy Co. 144A ^(c)	USD	4,250 %	15/10/2050	164 173	0,01
250 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,250 %	26/10/2049	283 217	0,02
4 200 000	Broadcom, Inc.	USD	3,625 %	15/10/2024	3 835 934	0,24
2 350 000	Broadcom, Inc.	USD	4,700 %	15/04/2025	2 241 703	0,14
3 100 000	Broadcom, Inc.	USD	4,250 %	15/04/2026	2 945 200	0,18
5 097 000	Broadcom, Inc.	USD	3,459 %	15/09/2026	4 694 314	0,29
1 200 000	Carrier Global Corp. 144A ^(c)	USD	2,722 %	15/02/2030	1 066 720	0,07
1 700 000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A ^(c)	USD	4,250 %	01/02/2031	1 477 429	0,09
2 100 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23/07/2025	2 024 949	0,12
1 300 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,800 %	01/03/2050	1 298 223	0,08
1 425 000	Chemours Co. 144A ^(c)	USD	5,750 %	15/11/2028	1 217 644	0,08
6 425 000	Citigroup, Inc. ^(e)	USD	0,776 %	30/10/2024	5 370 905	0,33
3 950 000	Citigroup, Inc. ^(e)	USD	3,106 %	08/04/2026	3 576 322	0,22

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 700 000	Citigroup, Inc. ^(c)	USD	4,412 %	31/03/2031	1 714 087	0,11
1 575 000	CMS Energy Corp. ^(c)	USD	3,750 %	01/12/2050	1 324 796	0,08
2 700 000	Comcast Corp.	USD	3,700 %	15/04/2024	2 480 858	0,15
2 100 000	Comcast Corp.	USD	3,950 %	15/10/2025	2 008 143	0,12
1 450 000	Comcast Corp.	USD	4,250 %	15/10/2030	1 493 843	0,09
3 475 000	Comcast Corp.	USD	3,750 %	01/04/2040	3 512 486	0,22
1 200 000	Comcast Corp.	USD	4,700 %	15/10/2048	1 415 991	0,09
1 650 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	6,020 %	15/06/2026	1 669 821	0,10
400 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	4,900 %	01/10/2026	389 823	0,02
1 325 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	5,300 %	01/10/2029	1 334 036	0,08
250 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	6,200 %	15/07/2030	264 278	0,02
500 000	Dentsply Sirona, Inc.	USD	3,250 %	01/06/2030	459 952	0,03
1 150 000	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A ^(c)	USD	5,375 %	15/08/2026	742 987	0,05
1 500 000	Dollar Tree, Inc.	USD	4,000 %	15/05/2025	1 411 592	0,09
500 000	East Ohio Gas Co. 144A ^(c)	USD	3,000 %	15/06/2050	452 741	0,03
700 000	Elanco Animal Health, Inc.	USD	5,272 %	28/08/2023	633 404	0,04
650 000	Energy Transfer Operating LP	USD	5,500 %	01/06/2027	625 312	0,04
2 150 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15/02/2030	1 816 751	0,11
700 000	Federal Home Loan Banks	USD	2,625 %	12/09/2025	644 096	0,04
400 000	Federal Home Loan Banks	USD	5,625 %	14/03/2036	519 472	0,03
1 300 000	Fiserv, Inc.	USD	3,200 %	01/07/2026	1 215 317	0,07
950 000	GE Capital Funding LLC 144A ^(c)	USD	4,400 %	15/05/2030	912 881	0,06
2 900 000	Glencore Funding LLC 144A ^(c)	USD	4,125 %	30/05/2023	2 603 146	0,16
1 575 000	Glencore Funding LLC 144A ^(c)	USD	4,125 %	12/03/2024	1 431 044	0,09
750 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,650 %	01/10/2024	709 547	0,04
3 400 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	USD	3,797 %	23/07/2024	3 070 558	0,19
4 250 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	USD	2,522 %	22/04/2031	3 791 856	0,23
1 700 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	USD	2,956 %	13/05/2031	1 542 606	0,10
950 000	JPMorgan Chase & Co.—Série HH ^(d)	USD	4,600 %	Perp.	806 441	0,05
150 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	5,085 %	25/05/2048	176 286	0,01
500 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800 %	01/05/2050	500 771	0,03
1 600 000	Marriott International, Inc.—Série AA	USD	4,650 %	01/12/2028	1 506 032	0,09
3 200 000	Mondelez International, Inc.	USD	2,750 %	13/04/2030	2 926 644	0,18
4 650 000	Morgan Stanley ^(d)	USD	3,622 %	01/04/2031	4 512 076	0,28
2 725 000	Morgan Stanley ^(d)	USD	5,597 %	24/03/2051	3 653 824	0,23
950 000	New York Life Insurance Co. 144A ^(c)	USD	3,750 %	15/05/2050	939 657	0,06
1 250 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	1,230 %	01/10/2025	1 053 416	0,06
500 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	1,832 %	15/10/2027	424 884	0,03
900 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	2,300 %	01/11/2030	771 364	0,05
300 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	3,268 %	15/11/2040	270 379	0,02
1 050 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	3,468 %	01/12/2050	961 627	0,06
650 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,550 %	15/03/2026	540 515	0,03
450 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,450 %	15/09/2036	358 259	0,02
1 150 000	Otis Worldwide Corp.	USD	3,112 %	15/02/2040	1 051 926	0,06
900 000	PepsiCo, Inc.	USD	3,625 %	19/03/2050	949 143	0,06
2 050 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,625 %	01/03/2025	1 976 924	0,12
300 000	État de Californie	USD	7,625 %	01/03/2040	434 467	0,03
200 000	État de l'Illinois	USD	6,725 %	01/04/2035	182 722	0,01
100 000	Time Warner Cable LLC	USD	4,125 %	15/02/2021	83 563	0,01
500 000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750 %	01/02/2028	449 127	0,03
1 150 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,500 %	15/04/2025	1 058 397	0,07
3 600 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,750 %	15/04/2027	3 392 232	0,21
2 800 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,875 %	15/04/2030	2 680 022	0,17
2 500 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	2,550 %	15/02/2031	2 171 106	0,13
1 350 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,000 %	15/02/2041	1 154 177	0,07
2 000 000	Truist Bank	USD	2,250 %	11/03/2030	1 752 941	0,11
600 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	3,400 %	15/01/2028	542 083	0,03
1 855 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,329 %	21/09/2028	1 875 861	0,12
1 771 000	Verizon Communications, Inc. 144A ^(c)	USD	2,987 %	30/10/2056	1 553 720	0,10
1 525 000	Wells Fargo & Co. ^(e)	USD	5,013 %	04/04/2051	1 817 427	0,11
6 900 000	Wells Fargo Bank NA	USD	3,550 %	14/08/2023	6 223 604	0,38
					145 831 880	9,01
Venezuela						
11 170 000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000 %	28/10/2022	297 979	0,02
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût EUR 197 633 742)					196 918 879	12,17

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 26,17 %						
États-Unis						
200 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	3,458 %	25/08/2023	179 095	0,01
359 959	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15/12/2027	16 912	0,00
2 245 304	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2028	2 065 684	0,13
400 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,750 %	15/03/2031	514 606	0,03
3 661	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2035	3 505	0,00
1 688	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/02/2037	1 617	0,00
3 611 782	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,959 %	15/07/2039	612 006	0,04
22 589	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	20 596	0,00
12 909	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01/02/2041	11 703	0,00
591 080	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,859 %	15/05/2041	74 522	0,00
1 565 396	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	6,409 %	15/06/2042	221 824	0,01
901 504	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,859 %	15/09/2043	122 455	0,01
451 807	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,909 %	15/03/2044	60 095	0,00
1 250 159	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,459 %	15/05/2045	154 751	0,01
3 007 821	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,859 %	15/05/2046	435 432	0,03
4 999 999	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/11/2048	4 520 180	0,28
596 879	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2049	550 828	0,03
2 176 405	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,951 %	25/08/2049	330 348	0,02
11 040 539	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/10/2049	10 180 037	0,63
1 000 001	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/11/2049	921 201	0,06
2 712 823	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2049	2 502 494	0,15
600 241	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2049	553 115	0,03
6 071 897	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,850 %	25/12/2049	635 738	0,04
793 586	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,850 %	25/12/2049	82 625	0,01
25 958 523	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	25/06/2050	2 966 306	0,18
1 033 671	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/07/2050	114 452	0,01
1 235 878	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	25/07/2050	131 043	0,01
5 898 295	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(d)	USD	5,950 %	25/07/2050	912 701	0,06
2 892 723	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	25/08/2050	296 669	0,02
9 244 621	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/08/2050	1 056 562	0,07
5 804 992	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	25/09/2050	414 924	0,03
1 333 416	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/09/2050	152 782	0,01
31 337	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/09/2028	29 082	0,00
300 000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,625 %	15/11/2030	379 490	0,02
575 727	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	6,620 %	25/04/2037	107 577	0,01
746 319	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	6,150 %	25/03/2038	127 379	0,01
51 246	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/07/2039	47 892	0,00
370 412	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	5,800 %	25/12/2040	44 822	0,00
272 963	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/05/2041	256 017	0,02
594 054	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	6,400 %	25/12/2041	89 432	0,01
1 174 698	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	5,800 %	25/02/2042	165 161	0,01
844 487	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	6,520 %	25/07/2042	119 868	0,01
59 432	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/07/2042	62 342	0,00
17 342	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25/10/2042	17 795	0,00
12 704	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	11 524	0,00
18 687	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/12/2042	16 980	0,00
23 081	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	20 973	0,00
18 681	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	16 974	0,00
50 153	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/01/2043	45 573	0,00
27 459	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	24 951	0,00
12 587	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	11 437	0,00
16 444	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	14 942	0,00
59 249	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	53 837	0,00
51 451	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01/04/2043	46 752	0,00
717 943	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	6,450 %	25/02/2044	110 505	0,01
15 254	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/05/2044	14 232	0,00
60 665	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/09/2044	57 002	0,00
2 679 882	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	5,450 %	25/05/2045	332 466	0,02
968 885	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2045	899 375	0,06
2 866 888	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	5,950 %	25/06/2045	480 700	0,03
73 790	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2046	66 500	0,00
63 887	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/03/2046	57 751	0,00
85 521	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/06/2046	77 037	0,00
22 625	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/08/2046	20 409	0,00
120 027	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/10/2046	107 533	0,01
26 421	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/10/2046	23 820	0,00
2 605 317	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	5,950 %	25/05/2047	411 161	0,03
4 901 513	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2047	4 515 422	0,28
308 831	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	6,000 %	25/11/2047	46 344	0,00
12 436 079	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/01/2048	11 299 616	0,70
7 843 388	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	2,500 %	25/03/2048	403 043	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
325 881	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/04/2048	301 959	0,02
273 301	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/04/2048	252 833	0,02
4 657 789	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/06/2048	601 931	0,04
238 464	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/07/2048	220 368	0,01
173 490	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/08/2048	160 225	0,01
1 238 739	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/09/2048	1 158 913	0,07
8 665 093	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/11/2048	8 237 368	0,51
345 005	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/12/2048	318 674	0,02
18 000 014	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/06/2049	16 258 598	1,00
6 182 251	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	5,900 %	25/08/2049	1 045 129	0,06
795 074	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/12/2049	738 636	0,05
1 360 456	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	5,850 %	25/01/2050	165 313	0,01
220 617	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/05/2050	203 687	0,01
1 373 106	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/07/2050	147 814	0,01
1 468 202	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/07/2050	165 625	0,01
1 872 218	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	25/07/2050	240 850	0,01
9 063 884	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	25/09/2050	647 861	0,04
1 238 349	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/09/2050	142 171	0,01
10 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	2,000 %	14/12/2050	8 650 722	0,53
5 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(d)	USD	5,000 %	14/12/2050	4 611 756	0,29
14 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^{(a)(h)}	USD	2,500 %	14/12/2050	12 229 065	0,76
47 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^{(a)(h)}	USD	3,000 %	14/12/2050	40 935 341	2,53
1 089 062	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,104 %	20/02/2040	183 489	0,01
3 229 941	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,854 %	20/08/2040	524 327	0,03
5 249	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/02/2041	4 836	0,00
8 178	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/11/2041	7 525	0,00
1 354	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/01/2042	1 245	0,00
148 346	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,154 %	20/01/2042	4 527	0,00
4 327	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/04/2042	3 981	0,00
2 637	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2042	2 420	0,00
398 596	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,004 %	20/04/2043	53 632	0,00
484 752	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,004 %	20/06/2043	81 282	0,00
603 211	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,959 %	16/07/2043	105 869	0,01
159 083	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,004 %	20/07/2043	26 620	0,00
7 804 265	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,294 %	20/07/2043	1 281 084	0,08
44 424	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2043	40 689	0,00
1 003 061	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,904 %	20/08/2043	170 476	0,01
134 230	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,954 %	20/09/2043	22 287	0,00
2 440 350	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,954 %	20/10/2043	292 054	0,02
178 715	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,954 %	20/11/2043	31 050	0,00
4 392	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/03/2044	4 023	0,00
5 320	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2044	4 865	0,00
114 984	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2044	105 136	0,01
2 860 873	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,454 %	20/08/2044	433 478	0,03
213 060	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,454 %	20/09/2044	31 462	0,00
1 342 905	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,459 %	16/10/2044	199 217	0,01
369 733	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/11/2044	338 068	0,02
1 750 017	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,454 %	20/11/2044	240 357	0,01
1 267 439	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/01/2045	1 158 894	0,07
1 033 223	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,454 %	20/04/2045	143 609	0,01
47 750	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2045	43 586	0,00
2 322 335	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/07/2045	2 119 816	0,13
1 148 155	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2045	104 578	0,01
2 761 526	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,564 %	20/08/2045	400 597	0,02
246 016	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,594 %	20/08/2045	34 609	0,00
799 664	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,104 %	20/08/2045	120 033	0,01
397 661	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16/09/2045	50 992	0,00
313 524	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,104 %	20/09/2045	50 024	0,00
53 383	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	48 588	0,00
2 817 450	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	265 287	0,02
156 303	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,054 %	20/11/2045	26 428	0,00
399 650	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,104 %	20/11/2045	57 855	0,00
942 156	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,504 %	20/01/2046	143 854	0,01
453 580	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,054 %	20/01/2046	63 990	0,00
2 318 612	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/04/2046	250 741	0,02
843 427	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2046	86 922	0,01
572 182	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,514 %	20/07/2047	72 880	0,00
287 084	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/02/2048	261 174	0,02
104 962	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2048	95 298	0,01
363 530	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/04/2048	329 111	0,02
2 149 311	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/05/2048	1 945 812	0,12

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 303 560	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,054 %	20/05/2048	181 878	0,01
768 970	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/08/2048	695 162	0,04
1 907 124	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/08/2048	1 749 652	0,11
878 207	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,054 %	20/08/2048	117 284	0,01
9 361 820	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/09/2048	8 463 239	0,52
1 153 395	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/09/2048	1 058 158	0,07
4 165 736	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,054 %	20/09/2048	558 381	0,03
1 777 916	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,054 %	20/09/2048	271 966	0,02
2 915 761	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	2 671 207	0,17
1 296 924	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,004 %	20/10/2048	166 113	0,01
4 528 644	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	6,004 %	20/10/2048	602 276	0,04
8 571 696	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/11/2048	7 852 762	0,49
3 819 215	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	3 481 424	0,22
16 120 339	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	14 521 506	0,90
5 971 891	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/01/2049	5 454 323	0,34
3 446 476	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,904 %	20/01/2049	464 221	0,03
1 425 006	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,904 %	20/01/2049	181 113	0,01
2 568 553	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	3,644 %	20/02/2049	188 492	0,01
1 134 975	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/02/2049	1 012 198	0,06
3 822 642	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/03/2049	3 406 385	0,21
651 812	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	588 187	0,04
2 343 943	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	2 138 143	0,13
1 856 194	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,904 %	20/04/2049	207 445	0,01
4 892 438	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/05/2049	4 355 864	0,27
11 886 350	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,124 %	20/06/2049	802 156	0,05
852 822	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,954 %	20/06/2049	110 203	0,01
3 239 002	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,904 %	20/08/2049	418 879	0,03
2 146 044	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,954 %	20/08/2049	280 782	0,02
1 098 711	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,954 %	20/09/2049	142 469	0,01
1 192 428	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,954 %	20/09/2049	140 638	0,01
9 251 841	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	893 553	0,06
7 331 084	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	549 950	0,03
3 565 928	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2049	354 340	0,02
2 167 641	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2049	1 951 677	0,12
10 497 025	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2049	935 841	0,06
10 798 629	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2049	9 693 214	0,60
372 986	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/01/2050	28 662	0,00
3 333 756	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,904 %	20/01/2050	467 158	0,03
3 970 178	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,904 %	20/02/2050	575 435	0,04
4 999 803	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2050	4 462 919	0,28
3 051 544	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/04/2050	235 775	0,01
7 604 656	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/04/2050	715 760	0,04
1 000 001	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/04/2050	893 857	0,06
4 173 287	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(d)	USD	5,904 %	20/04/2050	619 140	0,04
2 203 594	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/05/2050	187 472	0,01
10 219 065	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	1 124 616	0,07
2 022 802	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	167 411	0,01
6 183 409	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	617 016	0,04
6 384 199	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	329 112	0,02
10 834 768	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	887 416	0,05
5 300 000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2050	291 388	0,02
87 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) ^{(g)(i)}	USD	2,000 %	21/12/2050	75 713 920	4,68
35 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) ^{(g)(i)}	USD	2,500 %	21/12/2050	30 708 850	1,90
12 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) ^{(g)(i)}	USD	3,000 %	21/12/2050	10 445 168	0,65
56 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) ^{(g)(i)}	USD	2,000 %	21/01/2051	48 624 158	3,01
10 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) ^{(g)(i)}	USD	2,500 %	21/01/2051	8 754 093	0,54
					423 464 447	26,17
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES						
(coût EUR 432 623 191)					423 464 447	26,17
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 7,60 %						
Îles Caïmans						
122 549	ACIS CLO Ltd. 2014-4A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,634 %	01/05/2026	102 157	0,01
2 700 000	Anchorage Capital CLO Ltd. 2014-4RA « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,272 %	28/01/2031	2 248 832	0,14
5 560 849	Catamaran CLO Ltd. 2013-1A « AR » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,067 %	27/01/2028	4 618 617	0,28
6 750 000	Cedar Funding II CLO Ltd. 2013-1A « A1R » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,472 %	09/06/2030	5 629 261	0,35
2 003 238	Cutwater Ltd. 2014-1A « A1AR » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,487 %	15/07/2026	1 667 648	0,10
12 826 151	Magnetite XVI Ltd. 2015-16A « AR » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,018 %	18/01/2028	10 642 310	0,66
6 200 000	Marble Point CLO XVII Ltd. 2020-1A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,518 %	20/04/2033	5 166 341	0,32
14 650 000	Mariner CLO Ltd. 2017-4A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,425 %	26/10/2029	12 215 332	0,75

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(d)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
Îles Caïmans – (suite)						
6 446 197	Newfleet CLO Ltd. 2016-1A « A1R » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,168 %	20/04/2028	5 324 473	0,33
4 265 007	OCP CLO Ltd. 2015-10 « A1R » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,035 %	26/10/2027	3 549 008	0,22
					51 163 979	3,16
Irlande						
3 733 357	Magnolia Finance XI DAC 2018-3MGN « A » ^(d)	EUR	2,750 %	18/02/2021	3 173 353	0,20
4 222 117	Octagon Finance No. 1 DAC « A » ^(d)	EUR	1,856 %	17/01/2023	4 011 011	0,25
					7 184 364	0,45
Royaume-Uni						
1 749 620	Harben Finance Plc. 2017-1X « A » ^(d)	GBP	0,851 %	20/08/2056	1 949 819	0,12
4 643 869	Malt Hill No 2 Plc. « A » ^(d)	GBP	0,794 %	27/11/2055	5 171 716	0,32
5 204 125	Stratton Mortgage Funding Plc. 2019-1 « A » ^(d)	GBP	1,254 %	25/05/2051	5 814 929	0,36
2 521 981	Tower Bridge Funding No 2 Plc. « A » ^(d)	GBP	0,957 %	20/03/2056	2 811 078	0,17
					15 747 542	0,97
États-Unis						
55 351	Alternative Loan Trust 2005-24 « 1A1 » ^(d)	USD	2,053 %	20/07/2035	37 545	0,00
200 047	Alternative Loan Trust 2006-OA1 « 2A1 » ^(d)	USD	0,357 %	20/03/2046	133 344	0,01
3 000 000	Ameriquet Mortgage Securities, Inc. Asset Backed Pass-Through Certificates 2005-R11 « M2 » ^(d)	USD	0,620 %	25/01/2036	2 483 582	0,15
150 687	Banc of America Funding 2006-I Trust « 6A1 » ^(d)	USD	0,337 %	20/10/2046	115 006	0,01
364 699	Banc of America Funding 2007-D Trust « 1A5 » ^(d)	USD	0,427 %	20/06/2047	257 261	0,02
2 400 000	BANK 2017-BNK4 « C » ^(d)	USD	4,372 %	15/05/2050	2 151 684	0,13
950 000	BANK 2017-BNK9 « D » ^(c)	USD	2,800 %	15/11/2054	618 853	0,04
1 310 000	BANK 2018-BNK15 « D » ^(c)	USD	3,000 %	15/11/2061	846 039	0,05
1 150 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 « D » ^(c)	USD	3,000 %	15/12/2051	735 890	0,05
1 500 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 « D » ^(c)	USD	3,000 %	15/09/2050	908 446	0,06
1 498 950	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-HE2 « M1 » ^(d)	USD	0,440 %	25/08/2036	1 225 901	0,08
751 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01 « 1M2 » 144A ^{(c)(d)}	USD	2,200 %	25/01/2040	620 684	0,04
34 593	Countrywide Home Equity Loan Trust 2006-HW « 2A1A » ^(d)	USD	0,291 %	15/11/2036	23 837	0,00
78 120	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 2005-8 « 9A9 » ^(d)	USD	0,800 %	25/09/2035	44 505	0,00
378 841	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 2019-R02 « 1M2 » 144A ^{(c)(d)}	USD	2,450 %	25/08/2031	315 039	0,02
181 966	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 2019-R03 « 1M2 » 144A ^{(c)(d)}	USD	2,300 %	25/09/2031	151 479	0,01
1 440 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA3 « B1 » ^{(c)(d)}	USD	5,249 %	25/06/2050	1 240 917	0,08
480 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA4 « M2 » ^{(c)(d)}	USD	3,899 %	25/08/2050	406 682	0,02
1 564 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA5 « B1 » ^{(c)(d)}	USD	4,888 %	25/10/2050	1 347 884	0,08
550 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-HQA4 « M2 » ^{(c)(d)}	USD	3,300 %	25/09/2050	463 860	0,03
5 602 000	Freddie Mac STACR Trust 2020-DNA1 « M2 » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,850 %	25/01/2050	4 634 612	0,29
589 000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes « B1 » ^{(c)(d)}	USD	4,091 %	25/11/2050	495 409	0,03
740 844	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2015-HQA2 « M3 » ^(d)	USD	4,950 %	25/05/2028	643 734	0,04
574 079	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2016-DNA4 « M3 » ^(d)	USD	3,950 %	25/03/2029	495 682	0,03
120 589	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2005-AR5 « 1A1 » ^(d)	USD	0,690 %	25/11/2045	93 556	0,01
2 041 852	GSA Home Equity Trust 2006-10 « AF3 » ^(d)	USD	5,985 %	25/06/2036	700 044	0,04
1 486 758	GSR Mortgage Loan Trust 2006-OA1 « 2A2 » ^(d)	USD	0,410 %	25/08/2046	746 350	0,05
210 807	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-6 « 3A1A » ^(d)	USD	3,647 %	19/08/2036	171 992	0,01
3 169 036	Higher Education Funding I 2014-1 « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,257 %	25/05/2034	2 660 404	0,16
1 479 471	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 « 2AV3 » ^(d)	USD	0,380 %	25/04/2037	1 142 020	0,07
297 348	Impac Secured Assets Trust 2007-1 « A2 » ^(d)	USD	0,310 %	25/03/2037	244 309	0,01
1 604 530	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR5 « 2A1 » ^(d)	USD	3,359 %	25/05/2037	1 202 659	0,07
1 480 000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C7 « D » ^(c)	USD	3,000 %	15/10/2050	950 160	0,06
300 000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C9 « A4 »	USD	3,102 %	15/05/2046	258 932	0,02
1 500 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 « D » ^(c)	USD	3,000 %	15/10/2051	1 109 258	0,07
523 160	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-15AR « 2A1 » ^(d)	USD	3,003 %	25/11/2037	390 224	0,02
6 425 691	Navient Student Loan Trust 2017-2A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,200 %	27/12/2066	5 340 750	0,33
3 006 763	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,300 %	25/09/2065	2 514 811	0,15
181 833	RALI Series 2006-QS8 Trust « A4 » ^(d)	USD	0,600 %	25/08/2036	113 866	0,01
1 083 189	RALI Series 2007-QO1 Trust « A1 » ^(d)	USD	0,300 %	25/02/2047	836 632	0,05
1 473 781	SLM Student Loan Trust 2003-1 « A5A » 144A ^{(c)(d)}	USD	0,360 %	15/12/2032	1 134 128	0,07
1 986 027	SLM Student Loan Trust 2007-2 « A4 » ^(d)	USD	0,275 %	25/07/2022	1 588 648	0,10
266 412	SLM Student Loan Trust 2008-2 « A3 » ^(d)	USD	0,965 %	25/04/2023	215 790	0,01
573 090	SLM Student Loan Trust 2008-4 « A4 » ^(d)	USD	1,865 %	25/07/2022	477 180	0,03
744 593	SLM Student Loan Trust 2008-5 « A4 » ^(d)	USD	1,915 %	25/07/2023	626 707	0,04
538 340	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR6 « A1 » ^(d)	USD	2,243 %	25/08/2047	434 065	0,03
3 945 912	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust 2006-WF3 « M1 » ^(d)	USD	0,400 %	25/09/2036	3 272 104	0,20
413 830	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR16 Trust « 3A1 » ^(d)	USD	3,455 %	25/12/2036	317 714	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
2 458 395	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-8 Trust « A5 » ^(c)	USD	4,242 %	25/10/2036	1 157 907	0,07	
1 000 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 « D » ^(c)	USD	3,401 %	15/03/2050	737 676	0,05	
					48 835 761	3,02	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût EUR 126 975 958)					122 931 646	7,60	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût EUR 757 232 891)					743 314 972	45,94	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 0,46 %							
Canada							
10 700 000	Province d'Ontario, Canada	CAD	2,600 %	02/06/2025	7 464 161	0,46	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût EUR 7 088 202)					7 464 161	0,46	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût EUR 7 088 202)					7 464 161	0,46	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût EUR 1 775 742 200)					1 793 227 833	110,83	
Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers – (0,33 %)							
(6 000 000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^{(d)(h)}	USD	4,000 %	21/12/2050	(5 318 122)	(0,33)	
TOTAL DES TITRES À TERME COUVERTS ADOSSÉS À DES CRÉDITS IMMOBILIERS (coût EUR (5 396 565))					(5 318 122)	(0,33)	
Contrats à terme – 0,11 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement EUR	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR							
139	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 08/12/2020	Longs			21 044 600	673 480	0,04
41	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 10 ans 08/12/2020	Longs			7 188 940	77 480	0,01
47	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 30 ans 08/12/2020	Longs			10 649 260	393 900	0,02
331	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 5 ans 08/12/2020	Longs			44 820 710	148 950	0,01
					83 703 510	1 293 810	0,08
GBP							
107	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 29/03/2021	Longs			16 032 224	37 871	0,01
JPY							
26	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon de 10 ans 14/12/2020	Longs			31 607 302	24 948	0,00
USD							
372	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs			54 183 134	17 494	0,00
2 023	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs			232 916 746	424 871	0,03
505	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Longs			53 041 606	52 624	0,00
209	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Longs			37 574 223	12 327	0,00
					377 715 709	507 316	0,03
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					1 863 945	0,12	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
AUD							
213	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 10 ans 15/12/2020	Longs			19 485 970	(6 980)	(0,00)
CAD							
60	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de 10 ans 22/03/2021	Longs			5 751 181	(15 384)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement EUR	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
USD					
(372)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Courts	(68 482 404)	(19 383)	(0,00)
(229)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Courts	(29 972 075)	(47 142)	(0,01)
			(98 454 479)	(66 525)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(88 889)	(0,01)

Contrats de change à terme – 0,54 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
AUD	50 298 348	USD	36 957 636	01/12/2020	129 216	0,00
EUR	95 769 315	USD	113 506 969	01/12/2020	1 144 688	0,04
NOK	35 106 556	USD	3 874 000	01/12/2020	95 564	0,01
BRL	20 753 260	USD	3 896 287	02/12/2020	11 640	0,00
IDR	66 368 657 686	USD	4 513 939	04/12/2020	151 772	0,02
IDR	119 532 172 663	USD	8 318 101	07/12/2020	106 618	0,01
EUR	33 043 000	USD	39 480 900	10/12/2020	136 352	0,01
USD	5 978 527	CLP	4 557 463 312	14/12/2020	19 389	0,00
AUD	17 265 839	EUR	10 467 055	16/12/2020	150 365	0,00
AUD	57 444 919	USD	41 507 696	16/12/2020	736 896	0,06
CAD	3 124 613	CHF	2 149 577	16/12/2020	30 635	0,00
CAD	3 164 351	JPY	253 413 907	16/12/2020	12 907	0,00
CAD	93 340 778	USD	70 920 585	16/12/2020	1 046 849	0,03
CHF	14 817 571	USD	16 253 317	16/12/2020	123 612	0,00
CNH	831 348 448	USD	123 060 998	16/12/2020	2 759 253	0,16
COP	7 343 308 412	USD	1 955 890	16/12/2020	76 902	0,00
CZK	55 263 614	EUR	2 044 521	16/12/2020	61 838	0,00
CZK	53 476 112	USD	2 374 431	16/12/2020	59 627	0,00
EUR	1 930 174	CHF	2 073 265	16/12/2020	17 836	0,00
EUR	8 242 023	SGD	13 179 625	16/12/2020	30 483	0,00
EUR	90 590 736	USD	106 720 092	16/12/2020	1 661 399	0,09
GBP	18 666 906	EUR	20 452 850	16/12/2020	352 839	0,00
GBP	43 150 486	USD	55 827 542	16/12/2020	1 573 680	0,13
HUF	1 069 755 398	USD	3 498 370	16/12/2020	61 726	0,00
IDR	63 180 035 815	USD	4 449 325	16/12/2020	7 312	0,00
ILS	56 958 329	USD	16 632 389	16/12/2020	491 512	0,07
JPY	9 420 498 676	USD	89 775 228	16/12/2020	508 186	0,03
MXN	526 905 611	USD	24 438 043	16/12/2020	1 471 886	0,11
NOK	202 061 390	EUR	18 546 946	16/12/2020	584 544	0,06
NOK	66 925 605	SEK	63 819 227	16/12/2020	65 842	0,00
NOK	280 831 645	USD	31 193 736	16/12/2020	595 990	0,04
NZD	3 546 747	AUD	3 370 583	16/12/2020	9 661	0,00
NZD	3 634 946	EUR	2 049 011	16/12/2020	85 133	0,01
NZD	48 208 191	USD	32 304 110	16/12/2020	1 385 066	0,09
PLN	26 509 545	EUR	5 921 002	16/12/2020	2 268	0,00
PLN	17 611 633	USD	4 666 635	16/12/2020	46 444	0,00
SEK	189 386 353	EUR	18 284 412	16/12/2020	324 399	0,00
SEK	102 864 791	USD	11 703 144	16/12/2020	355 162	0,03
SGD	52 566 428	USD	38 821 622	16/12/2020	401 542	0,01
THB	948 861 958	USD	30 470 077	16/12/2020	744 942	0,05
TRY	72 996 023	USD	8 735 485	16/12/2020	465 869	0,04
USD	4 419 705	IDR	62 612 227 505	16/12/2020	1 393	0,00
ZAR	466 115 415	USD	28 232 905	17/12/2020	1 731 920	0,12
EUR	216 736 962	JPY	27 023 972 203	23/12/2020	691 906	0,04
IDR	115 422 981 387	USD	8 131 461	06/01/2021	1 306	0,00
KRW	26 990 026 425	USD	24 147 245	08/01/2021	199 119	0,02
TRY	20 628 995	USD	2 451 665	11/01/2021	124 117	0,01
GBP	1 858 750	EUR	2 053 852	13/01/2021	16 908	0,00
TRY	39 799 931	USD	4 902 489	19/01/2021	83 620	0,01
EUR	829 897 008	USD	984 266 727	21/01/2021	10 616 151	0,66
USD	18 048 666	INR	1 341 334 668	27/01/2021	16 315	0,00
COP	42 945 146 147	USD	11 753 879	29/01/2021	167 525	0,01
INR	381 772 917	USD	5 075 620	05/02/2021	42 507	0,00
USD	5 535 955	TWD	155 336 765	05/02/2021	34 280	0,00
RUB	448 139 960	USD	5 786 920	08/02/2021	52 043	0,00
USD	982 014	RUB	75 125 556	08/02/2021	1 179	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
NZD	8 190 768	AUD	7 622 865	09/02/2021	119 205	0,01
EUR	74 317 723	CNH	584 293 367	24/02/2021	839 744	0,05
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					32 837 082	2,03

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
USD	36 751 811	AUD	50 298 345	01/12/2020	(300 803)	(0,01)
USD	113 757 304	EUR	95 769 322	01/12/2020	(935 999)	(0,01)
USD	27 289 300	NOK	245 782 271	01/12/2020	(529 587)	(0,02)
AUD	44 966 474	USD	33 253 956	02/12/2020	(62 893)	(0,00)
USD	33 123 283	AUD	44 966 474	02/12/2020	(46 042)	(0,00)
USD	3 872 700	BRL	20 753 260	02/12/2020	(31 303)	(0,00)
USD	4 691 425	IDR	66 368 657 685	04/12/2020	(3 818)	(0,00)
USD	21 664 531	EUR	18 270 455	07/12/2020	(211 948)	(0,02)
USD	4 880 783	IDR	69 523 112 157	07/12/2020	(26 375)	(0,00)
EUR	964 483	SEK	10 042 241	10/12/2020	(22 285)	(0,00)
USD	34 140 874	EUR	28 634 095	10/12/2020	(178 265)	(0,00)
EUR	1 205 918	DKK	8 975 000	11/12/2020	(126)	(0,00)
CLP	2 634 683 860	USD	3 460 372	14/12/2020	(14 681)	(0,00)
TWD	208 773 843	USD	7 360 583	14/12/2020	(34 514)	(0,00)
USD	9 186 194	NOK	81 847 057	14/12/2020	(94 477)	(0,01)
USD	5 663 468	EUR	4 749 240	15/12/2020	(29 722)	(0,00)
USD	3 179 926	GBP	2 390 922	15/12/2020	(14 991)	(0,00)
AUD	3 249 256	CAD	3 123 672	16/12/2020	(14 664)	(0,00)
CHF	6 250 466	EUR	5 806 559	16/12/2020	(41 258)	(0,00)
EUR	2 056 375	CAD	3 204 460	16/12/2020	(8 436)	(0,00)
EUR	2 045 042	CZK	55 363 371	16/12/2020	(65 120)	(0,01)
EUR	9 568 041	GBP	8 691 344	16/12/2020	(119 122)	(0,00)
EUR	2 045 042	HUF	749 712 309	16/12/2020	(41 248)	(0,00)
EUR	14 047 323	NOK	156 548 278	16/12/2020	(774 912)	(0,05)
EUR	2 049 746	PLN	9 296 007	16/12/2020	(27 347)	(0,00)
EUR	35 972 358	SEK	374 152 903	16/12/2020	(791 329)	(0,04)
HUF	1 433 119 262	EUR	4 024 087	16/12/2020	(36 020)	(0,00)
JPY	503 442 652	AUD	6 637 603	16/12/2020	(56 659)	(0,01)
JPY	1 997 266 768	EUR	16 231 871	16/12/2020	(263 604)	(0,01)
USD	63 953 418	AUD	89 185 657	16/12/2020	(1 551 566)	(0,12)
USD	68 917 002	CAD	90 932 037	16/12/2020	(1 164 342)	(0,08)
USD	18 348 009	CHF	16 632 241	16/12/2020	(51 930)	(0,00)
USD	115 202 892	CNH	775 509 531	16/12/2020	(2 234 364)	(0,15)
USD	2 964 128	COP	10 772 416 328	16/12/2020	(33 736)	(0,00)
USD	2 355 341	CZK	54 405 068	16/12/2020	(110 942)	(0,01)
USD	65 217 944	EUR	55 654 136	16/12/2020	(1 308 337)	(0,08)
USD	71 806 964	GBP	54 890 747	16/12/2020	(1 343 520)	(0,10)
USD	3 750 869	HUF	1 141 483 889	16/12/2020	(50 926)	(0,00)
USD	26 436 963	ILS	90 296 316	16/12/2020	(721 237)	(0,07)
USD	67 820 219	JPY	7 120 360 353	16/12/2020	(413 445)	(0,02)
USD	15 213 486	MXN	321 688 582	16/12/2020	(654 074)	(0,03)
USD	39 799 591	NOK	370 429 156	16/12/2020	(1 908 004)	(0,13)
USD	30 862 232	NZD	46 479 420	16/12/2020	(1 571 579)	(0,10)
USD	4 713 361	PLN	18 072 253	16/12/2020	(110 428)	(0,01)
USD	23 980 757	SEK	212 267 165	16/12/2020	(873 994)	(0,06)
USD	19 463 083	SGD	26 247 965	16/12/2020	(135 251)	(0,00)
USD	35 170 960	THB	1 094 792 295	16/12/2020	(847 231)	(0,07)
USD	3 739 755	TRY	29 787 900	16/12/2020	(44 269)	(0,00)
CLP	13 555 586 581	USD	17 931 109	17/12/2020	(180 555)	(0,01)
USD	8 153 810	CLP	6 294 657 007	17/12/2020	(60 028)	(0,00)
USD	24 081 497	ZAR	391 388 257	17/12/2020	(1 141 897)	(0,07)
EUR	41 976 566	CAD	65 586 789	21/12/2020	(278 974)	(0,02)
JPY	3 200 820 167	EUR	25 797 672	23/12/2020	(208 490)	(0,02)
USD	7 614 131	IDR	110 394 245 931	06/01/2021	(137 022)	(0,01)
USD	38 426 222	KRW	42 990 346 411	08/01/2021	(347 202)	(0,02)
USD	1 887 028	TRY	16 353 926	11/01/2021	(145 489)	(0,01)
EUR	64 057 307	GBP	58 176 625	13/01/2021	(754 964)	(0,05)
USD	3 677 590	TRY	29 632 408	19/01/2021	(39 350)	(0,00)
USD	93 467 105	EUR	78 530 625	21/01/2021	(730 771)	(0,05)
TRY	8 157 250	USD	1 032 367	25/01/2021	(7 684)	(0,00)
USD	1 048 339	RUB	80 281 779	25/01/2021	(924)	(0,00)
USD	2 992 683	TRY	24 173 457	25/01/2021	(32 716)	(0,00)
CAD	2 691 691	NZD	2 961 156	27/01/2021	(3 767)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
INR	1 480 038 753	USD	19 905 578	27/01/2021	(10 132)	(0,00)
USD	982 787	COP	3 594 789 515	29/01/2021	(14 930)	(0,00)
TWD	274 063 614	USD	9 764 394	05/02/2021	(58 153)	(0,00)
AUD	11 421 544	NZD	12 132 307	09/02/2021	(96 451)	(0,01)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME **(24 156 222)** **(1,49)**

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - (0,21 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
EUR	1 932 806	GBP	1 730 439	13/01/2021	4 990	0,00
GBP	9 366 172	EUR	10 312 804	13/01/2021	121 680	0,01
EUR	1 258 925	USD	1 500 000	21/01/2021	10 359	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **137 029** **0,01**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
USD	326 865 529	EUR	275 591 822	21/01/2021	(3 516 517)	(0,22)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE **(3 516 517)** **(0,22)**

Options – (0,10 %)

Participations	Description du titre		Plus-value/ (moins-value) latente EUR	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres	
	Options achetées					
	EUR					
33 194 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	116 146	199 131	0,01
33 228 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	180 694	243 129	0,01
16 688 000	Call EUR / Put USD	Échéance 08/12/2020	Prix d'exercice 1,19	80 119	111 076	0,01
16 678 000	Call EUR / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,20	45 848	85 708	0,01
				422 807	639 044	0,04
	GBP					
7 446 000	Call GBP / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,35	15 074	42 601	0,00
	USD					
13 950 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,61	(53 031)	11 969	0,00
13 770 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,83	25 789	87 656	0,01
11 850 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,78	10 241	60 224	0,00
105 000 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 1,10	(687 763)	379 175	0,02
54 000 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	Prix d'exercice 0,70	46 105	508 605	0,03
9 777 000	Put USD / Call NOK	Échéance 10/12/2020	Prix d'exercice 8,92	91 164	140 059	0,01
				(567 495)	1 187 688	0,07
	TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					
	(coût EUR 1 998 946)				1 869 333	0,11
	Options vendues					
	AUD					
(26 336 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 05/02/2021	Prix d'exercice 1,06	(173 973)	(255 659)	(0,02)
	EUR					
(27 700 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,15	(50 054)	(285 504)	(0,02)
(13 960 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	62 470	(1)	(0,00)
(1 280 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	3 887	(0)	(0,00)
(8 670 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(14 192)	(89 187)	(0,01)
(5 880 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(3 935)	(60 383)	(0,00)
(24 220 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,20	60 581	(125 501)	(0,01)
(18 030 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 0,20	59 757	(93 498)	(0,01)
(15 240 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 07/12/2020	Prix d'exercice 0,26	35 665	(18 437)	(0,00)
(15 240 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/12/2020	Prix d'exercice 0,21	(21 493)	(77 881)	(0,01)
(15 240 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 23/12/2020	Prix d'exercice 0,24	872	(52 659)	(0,00)
(12 410 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	47 460	(48 718)	(0,00)
(12 410 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	48 080	(48 718)	(0,00)
(17 010 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,39	48 793	(10 402)	(0,00)
(16 790 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,26	(22 171)	(78 586)	(0,01)
(14 450 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,29	(5 254)	(51 133)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente EUR	Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
EUR - (suite)						
(27 700 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,10	74 787	(3)	(0,00)
(13 960 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	34 138	(28 333)	(0,00)
(1 280 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	1 824	(2 562)	(0,00)
(8 670 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,10	20 807	(1)	(0,00)
(5 880 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,10	11 171	(0)	(0,00)
(15 240 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 07/12/2020	Prix d'exercice 0,26	18 698	(35 404)	(0,00)
(15 240 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/12/2020	Prix d'exercice 0,21	35 290	(21 098)	(0,00)
(15 240 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 23/12/2020	Prix d'exercice 0,24	7 248	(46 282)	(0,00)
(12 410 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	30 011	(3 496)	(0,00)
(12 410 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	30 011	(3 496)	(0,00)
				514 451	(1 181 283)	(0,07)
NZD						
(14 189 000)	Put NZD / Call CAD	Échéance 25/01/2021	Prix d'exercice 0,89	5 389	(28 602)	(0,00)
USD						
(17 060 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,82	121 482	(2)	(0,00)
(17 060 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	Prix d'exercice 0,90	(10 066)	(99 210)	(0,01)
(17 060 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	Prix d'exercice 0,87	12 249	(79 301)	(0,01)
(17 060 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	Prix d'exercice 0,86	(2 426)	(85 636)	(0,01)
(106 700 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,28	88 139	(11 475)	(0,00)
(106 760 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,31	72 475	(31 399)	(0,00)
(105 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 0,70	317 333	(88 548)	(0,01)
(105 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 0,90	523 858	(187 434)	(0,01)
(11 600 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/04/2021	Prix d'exercice 0,51	71 657	(47 154)	(0,00)
(15 500 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/05/2021	Prix d'exercice 0,45	101 544	(48 006)	(0,00)
(10 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	Prix d'exercice 0,49	53 347	(39 668)	(0,00)
(14 800 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	Prix d'exercice 0,48	81 852	(55 754)	(0,00)
(10 500 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	Prix d'exercice 1,06	(59 672)	(521 185)	(0,03)
(9 850 000)	Call USD / Put RUB	Échéance 22/01/2021	Prix d'exercice 82,86	17 725	(34 890)	(0,00)
(17 060 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,82	77 881	(43 602)	(0,00)
(17 060 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	Prix d'exercice 0,90	56 409	(32 735)	(0,00)
(17 060 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	Prix d'exercice 0,87	23 542	(68 008)	(0,00)
(17 060 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	Prix d'exercice 0,86	1 824	(81 387)	(0,01)
(106 700 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,48	132 602	(96 057)	(0,01)
(106 760 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,51	155 518	(97 393)	(0,01)
(11 600 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/04/2021	Prix d'exercice 0,51	85 266	(33 545)	(0,00)
(15 500 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/05/2021	Prix d'exercice 0,45	72 568	(76 981)	(0,01)
(10 000 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	Prix d'exercice 0,49	51 003	(42 012)	(0,00)
(14 800 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	Prix d'exercice 0,48	71 946	(65 660)	(0,00)
				2 118 056	(1 967 042)	(0,12)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût EUR (5 896 508))					(3 432 586)	(0,21)
TOTAL DES OPTIONS (coût EUR (3 897 562))					(1 563 253)	(0,10)

Contrats de swap – 0,06 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
103 900 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,553 %	AUD	16/05/2025	341 563	0,02
31 250 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,500 %	AUD	25/11/2025	12 736	0,00
33 070 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,550 %	AUD	12/11/2030	30 508	0,00
56 700 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,120 %	BRL	03/01/2022	41 994	0,00
219 240 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,960 %	CAD	09/11/2024	26 671	0,00
18 360 000	Fixe 0,000 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	CHF	17/09/2030	24 277	0,00
35 950 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2022	46 784	0,00
73 840 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	19/11/2024	3 372	0,00
4 800 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,080 %	EUR	15/01/2025	83 028	0,01
138 420 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	101 105	0,01
82 230 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	359 834	0,02
59 000 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,050 %	EUR	21/05/2030	148 685	0,01
28 190 000	Fixe 0,260 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	21/05/2040	109 224	0,01
25 340 000	Fixe 0,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/06/2050	69 746	0,01
4 880 000	Fixe 0,750 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2030	19 046	0,00
6 450 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	GBP	19/06/2040	111 464	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt - (suite)						
1 680 000	Fixe 0,750 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2040	18 224	0,00
8 180 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,000 %	GBP	20/06/2050	124 657	0,01
298 795 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 4,500 %	MXN	14/12/2022	11 579	0,00
238 140 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 5,100 %	MXN	10/12/2025	59 913	0,00
20 770 000	Flottant (MYR 3 mois KLIBOR)	Fixe 3,565 %	MYR	14/03/2024	202 219	0,01
390 990 000	Fixe 1,240 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	29/10/2030	340 434	0,02
113 010 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 1,000 %	NOK	18/03/2031	3 669	0,00
49 050 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,345 %	PLN	16/06/2023	2 488	0,00
21 350 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,750 %	PLN	16/12/2025	30 205	0,00
2 340 000	Flottant (SGD 6 mois SORF6)	Fixe 1,250 %	SGD	16/09/2030	32 323	0,00
74 910 000	Fixe 0,750 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2023	67 484	0,01
63 930 000	Fixe 1,543 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/11/2035	64 255	0,01
6 070 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	USD	02/12/2050	19 168	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT **2 506 655** **0,16**

Swaps sur défaillance de crédit						
8 550 000	Flottant (iTraxx Europe Crossover Série 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2025	252 363	0,02
46 850 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2023	129 413	0,01
5 600 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	51 325	0,00
2 020 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	36 041	0,00
50 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Mexique)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	1 140	0,00
1 470 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Qatar)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	13 137	0,00
1 920 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	24 633	0,00
1 330 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	2 216	0,00
2 340 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	7 514	0,00
2 000 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pérou)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	7 661	0,00
240 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Qatar)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	2 167	0,00
690 000	Flottant (Obligation étrangère russe - Eurobond)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	12 705	0,00
1 000 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	6 143	0,00
9 522 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America High Yield 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/06/2025	1 213 778	0,07
44 250 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	207 388	0,01
10 600 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America High Yield 35 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2025	434 176	0,03
4 800 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	431 035	0,03
4 500 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	146 902	0,01
2 500 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 8)	Fixe 3,000 %	USD	17/10/2057	142 244	0,01
2 400 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 10)	Fixe 3,000 %	USD	17/11/2059	138 876	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **3 260 857** **0,20**

Swaps d'inflation						
19 930 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,395 %	GBP	15/12/2024	380 184	0,02
24 970 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,469 %	GBP	15/11/2025	419 606	0,03

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION **799 790** **0,05**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **6 567 302** **0,41**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
124 440 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,920 %	AUD	04/09/2028	(104 350)	(0,01)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt - (suite)						
45 610 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,240 %	AUD	28/10/2030	(283 775)	(0,02)
70 210 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,250 %	AUD	09/11/2030	(97 868)	(0,01)
20 920 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,000 %	AUD	16/12/2030	(100 341)	(0,01)
11 500 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,230 %	BRL	02/01/2023	(4 258)	(0,00)
46 345 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,930 %	BRL	02/01/2024	(109 207)	(0,01)
158 760 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,700 %	CAD	18/11/2023	(11 765)	(0,00)
123 770 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,250 %	CAD	16/12/2023	(19 080)	(0,00)
144 690 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,810 %	CAD	30/09/2024	(176 895)	(0,01)
90 240 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,813 %	CAD	17/11/2024	(25 250)	(0,00)
44 120 000	Fixe 1,430 %	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	CAD	09/11/2030	(89 244)	(0,01)
29 690 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,500 %	CAD	19/03/2031	(57 238)	(0,00)
88 930 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2027	(76 900)	(0,01)
49 890 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2030	(77 012)	(0,01)
87 290 000	Fixe 2,500 %	Flottant (CNY 3 mois LIBOR)	CNY	17/03/2023	(12 856)	(0,00)
13 820 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2023	(19 761)	(0,00)
62 620 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	18/05/2025	(9 915)	(0,00)
84 290 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(171 760)	(0,01)
27 280 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	(102 564)	(0,01)
116 870 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/06/2030	(620 797)	(0,04)
88 910 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(296 694)	(0,02)
1 970 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2035	(20 532)	(0,00)
27 180 000	Fixe 0,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	19/06/2040	(38 785)	(0,00)
7 480 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2040	(95 963)	(0,01)
5 480 000	Fixe 0,100 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	02/12/2050	(1 095)	(0,00)
10 470 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2050	(33 215)	(0,00)
7 110 000	Fixe 0,500 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2022	(194)	(0,00)
13 970 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,500 %	GBP	16/12/2025	(24 228)	(0,00)
3 340 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,500 %	GBP	16/12/2027	(15 368)	(0,00)
4 740 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	GBP	16/12/2035	(32 929)	(0,00)
1 100 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	GBP	16/12/2050	(17 917)	(0,00)
595 770 000	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	JPY	16/12/2025	(1 367)	(0,00)
1 055 730 000	Fixe 0,250 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2030	(8 534)	(0,00)
12 338 200 000	Fixe 0,144 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	13/11/2030	(31 241)	(0,00)
1 024 560 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2041	(44 123)	(0,00)
493 750 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	20/06/2050	(27 909)	(0,00)
758 330 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 0,750 %	NOK	16/12/2025	(470 162)	(0,03)
17 210 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 1,750 %	NZD	19/03/2030	(12 542)	(0,00)
106 350 000	Fixe 0,250 %	Flottant (PLN 3 mois WIBOR)	PLN	16/12/2021	(10 426)	(0,00)
829 290 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 0,000 %	SEK	16/12/2025	(106 898)	(0,01)
91 570 000	Fixe 0,750 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	18/06/2030	(24 501)	(0,00)
266 930 000	Flottant (THB 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	THB	16/12/2025	(12 216)	(0,00)
131 660 000	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	USD	25/07/2024	(35 457)	(0,00)
78 120 000	Flottant (USD 3 mois SOFR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2024	(48 802)	(0,00)
12 420 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2025	(41 501)	(0,00)
84 470 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	18/06/2030	(620 912)	(0,04)
50 240 000	Fixe 1,190 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2030	(121 741)	(0,01)
58 040 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,245 %	USD	24/11/2030	(30 402)	(0,00)
7 620 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2030	(19 624)	(0,00)
21 260 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	19/06/2040	(236 931)	(0,01)
590 000	Fixe 2,609 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	15/11/2043	(180 284)	(0,01)
70 000	Fixe 2,750 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	20/12/2047	(16 534)	(0,00)
20 570 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	20/06/2050	(146 819)	(0,01)
160 210 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 4,000 %	ZAR	16/06/2023	(60 579)	(0,00)
225 915 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 5,250 %	ZAR	17/03/2026	(120 463)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(5 177 724)	(0,32)
Swaps sur défaillance de crédit						
2 050 000	Flottant (Unibail-Rodamco-Westfield S.E.)	Fixe 1,000 %	EUR	20/06/2024	(43 045)	(0,00)
28 150 000	Fixe 1,000 %	Flottant (iTraxx Europe Série 34 Version 1)	EUR	20/12/2025	(148 246)	(0,01)
1 940 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(1 334)	(0,00)
1 900 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(10 329)	(0,00)
50 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(281)	(0,00)
40 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(211)	(0,00)
180 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(956)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente EUR	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
80 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(390)	(0,00)
200 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(987)	(0,00)
1 480 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(7 405)	(0,00)
100 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(502)	(0,00)
190 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(954)	(0,00)
340 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(1 643)	(0,00)
390 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(1 879)	(0,00)
130 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(594)	(0,00)
560 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 605)	(0,00)
190 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(879)	(0,00)
320 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(1 480)	(0,00)
630 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 757)	(0,00)
200 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(868)	(0,00)
340 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2021	(2 459)	(0,00)
71 675 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 28 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2022	(261 576)	(0,02)
1 280 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Brésil)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	(605)	(0,00)
1 000 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Brésil)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	(5 353)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(497 338)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(5 675 062)	(0,35)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût EUR 1 766 448 073)					1 794 315 126	110,90
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(176 327 349)	(10,90)
CAPITAUX PROPRES					1 617 987 777	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché EUR	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût EUR 1 775 742 200)					1 793 227 833	110,83
Valeur de marché des titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers (coût EUR (5 396 565))					(5 318 122)	(0,33)
Plus-value latente sur contrats à terme					1 863 945	0,12
Moins-value latente sur contrats à terme					(88 889)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					32 837 082	2,03
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(24 156 222)	(1,49)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					137 029	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(3 516 517)	(0,22)
Valeur de marché des options achetées (coût EUR 1 998 946)					1 869 333	0,11
Valeur de marché des options vendues (coût EUR (5 896 508))					(3 432 586)	(0,21)
Plus-value latente sur contrats de swaps					6 567 302	0,41
Moins-value latente sur contrats de swaps					(5 675 062)	(0,35)
Autres actifs et passifs					(176 327 349)	(10,90)
Capitaux propres					1 617 987 777	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America N.A., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Bank of America N.A., Barclays Capital, Inc., Citibank N.A., Credit Suisse, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. et UBS AG.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,63 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- ^(d) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(e) Ce titre a un coupon progressif qui passe au deuxième taux à une date définie dans le futur.
- ^(f) Une partie liée à Goldman Sachs International et Goldman Sachs Plc.
- ^(g) Les titres TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) sont achetés sur la base d'un engagement à terme avec un principal approximatif (généralement $\pm 2,5\%$) et sans date d'échéance définie. Le montant réel du principal et la date d'échéance sont déterminés lors du dénouement, au moment où les pools de prêts hypothécaires sont attribués.
- ^(h) Ces titres représentent des ventes TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) couvertes par des positions longues de la FNMA (Federal National Mortgage Association). Ces montants sont communiqués séparément au poste Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers du Bilan.
- ⁽ⁱ⁾ Ces titres représentent des ventes TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) couvertes par des positions longues de la GNMA (Government National Mortgage Association). Ces montants sont communiqués séparément au poste Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers du Bilan.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 26,24 %						
Brésil						
2 150 000	Banco do Brasil S.A. ^(c)	USD	6,250 %	Perp.	2 166 555	0,16
200 000	BRF S.A.	USD	5,750 %	21/09/2050	210 469	0,02
					2 377 024	0,18
Îles Vierges britanniques						
3 380 000	Bluestar Finance Holdings Ltd. ^(c)	USD	3,875 %	Perp.	3 347 256	0,25
200 000	Easy Tactic Ltd.	USD	8,625 %	27/02/2024	176 219	0,01
290 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	6,850 %	02/07/2024	305 588	0,02
200 000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,950 %	19/10/2025	205 000	0,01
210 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,875 %	13/11/2029	222 600	0,02
210 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,375 %	24/02/2030	215 020	0,02
200 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,625 %	30/09/2030	208 030	0,02
2 380 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4,625 %	03/06/2026	2 622 835	0,19
350 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4,875 %	22/11/2026	393 750	0,03
					7 696 298	0,57
Canada						
2 315 000	Cenovus Energy, Inc.	USD	5,375 %	15/07/2025	2 558 121	0,19
Îles Caïmans						
290 000	Country Garden Holdings Co., Ltd.	USD	3,875 %	22/10/2030	293 262	0,02
400 000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848 %	26/09/2028	457 000	0,03
310 000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,375 %	30/06/2024	299 441	0,02
240 000	Sunac China Holdings Ltd.	USD	8,350 %	19/04/2023	251 625	0,02
200 000	Yuzhou Group Holdings Co., Ltd.	USD	7,700 %	20/02/2025	208 875	0,02
					1 510 203	0,11
Croatie						
1 940 000	Obligation internationale du gouvernement de la Croatie	EUR	1,500 %	17/06/2031	2 510 388	0,19
République dominicaine						
198 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	8,625 %	20/04/2027	243 262	0,02
890 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	4,500 %	30/01/2030	938 255	0,07
1 860 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	6,400 %	05/06/2049	2 070 703	0,15
880 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	5,875 %	30/01/2060	921 937	0,07
					4 174 157	0,31
Égypte						
3 200 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	4,550 %	20/11/2023	3 284 500	0,24
France						
715 000	Altice France S.A. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/01/2028	750 750	0,06
2 200 000	Loxam SAS	EUR	3,250 %	14/01/2025	2 645 423	0,19
475 000	Loxam SAS	EUR	3,750 %	15/07/2026	576 418	0,04
					3 972 591	0,29
Allemagne						
1 200 000	Commerzbank AG ^(e)	EUR	6,125 %	Perp.	1 522 229	0,11
Hong Kong						
700 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3,875 %	19/06/2029	714 547	0,05
Indonésie						
3 490 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	USD	4,450 %	11/02/2024	3 876 081	0,29
Irlande						
1 875 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	3,950 %	01/02/2022	1 926 262	0,14
785 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500 %	15/07/2025	905 027	0,07
1 430 000	Motion Bondco DAC 144A ^(d)	USD	6,625 %	15/11/2027	1 437 150	0,11
					4 268 439	0,32
Île de Man						
4 852 000	Sasol Financing International Ltd.	USD	4,500 %	14/11/2022	4 906 585	0,36
Israël						
2 260 000	Obligation internationale du gouvernement d'Israël	USD	3,800 %	13/05/2060	2 678 806	0,20
Italie						
250 000	Intesa Sanpaolo SpA ^(c)	EUR	5,875 %	Perp.	329 501	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(d)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Japon						
2 425 000	SoftBank Group Corp.	USD	4,750 %	19/09/2024	2 512 906	0,19
Jersey						
300 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	310 875	0,02
520 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	539 825	0,04
					850 700	0,06
Luxembourg						
1 500 000	Altice Financing S.A. 144A ^(d)	USD	7,500 %	15/05/2026	1 580 625	0,12
1 800 000	Altice Financing S.A. 144A ^(d)	USD	5,000 %	15/01/2028	1 851 750	0,14
725 000	ARD Finance S.A.	EUR	5,000 %	30/06/2027	891 685	0,06
2 920 000	ARD Finance S.A. 144A ^(d)	USD	6,500 %	30/06/2027	3 098 850	0,23
4 540 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	5,150 %	11/02/2026	5 162 831	0,38
					12 585 741	0,93
Mexique						
404 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	403 811	0,03
490 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/10/2046	474 534	0,03
3 208 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	3 114 767	0,23
740 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(d)	USD	3,875 %	30/04/2028	713 638	0,05
910 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(d)	USD	5,500 %	31/10/2046	881 278	0,06
450 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(d)	USD	5,500 %	31/07/2047	436 922	0,03
1 860 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	2,659 %	24/05/2031	1 866 510	0,14
2 000 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,771 %	24/05/2061	1 995 000	0,15
460 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,875 %	16/10/2025	479 886	0,04
					10 366 346	0,76
Pays-Bas						
1 390 000	AerCap Holdings NV ^(c)	USD	5,875 %	10/10/2079	1 327 450	0,10
3 850 000	ING Groep NV 144A ^(d)	USD	4,625 %	06/01/2026	4 523 750	0,33
1 520 000	Lukoil Securities BV	USD	3,875 %	06/05/2030	1 643 500	0,12
2 400 000	Nouryon Holding BV 144A ^(d)	USD	8,000 %	01/10/2026	2 586 000	0,19
1 100 000	OCI NV 144A ^(d)	USD	5,250 %	01/11/2024	1 149 500	0,08
230 000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,999 %	27/01/2028	269 330	0,02
840 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	917 532	0,07
610 000	Prosus NV	USD	4,027 %	03/08/2050	651 175	0,05
1 100 000	Trivium Packaging Finance BV 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/08/2026	1 159 125	0,09
2 010 000	Trivium Packaging Finance BV 144A ^(d)	USD	8,500 %	15/08/2027	2 198 438	0,16
1 150 000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375 %	28/02/2030	1 395 760	0,10
475 000	Ziggo Bond Co. BV 144A ^(d)	USD	5,125 %	28/02/2030	502 906	0,04
					18 324 466	1,35
Pérou						
1 380 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	2,780 %	01/12/2060	1 362 750	0,10
590 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	3,230 %	28/07/2121	582 920	0,04
					1 945 670	0,14
Qatar						
580 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	3,750 %	16/04/2030	680 050	0,05
630 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	4,400 %	16/04/2050	834 356	0,06
					1 514 406	0,11
Roumanie						
1 750 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,624 %	26/05/2030	2 484 943	0,18
560 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	USD	3,000 %	14/02/2031	600 512	0,05
290 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,000 %	28/01/2032	362 397	0,03
540 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,375 %	28/01/2050	719 921	0,05
2 590 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	USD	4,000 %	14/02/2051	2 838 883	0,21
					7 006 656	0,52
Espagne						
1 600 000	Abertis Infraestructuras S.A.	EUR	2,375 %	27/09/2027	2 127 771	0,15
200 000	Banco Santander S.A. ^(c)	EUR	4,375 %	Perp.	236 012	0,02
					2 363 783	0,17
Suisse						
2 000 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	5,250 %	Perp.	2 127 227	0,16
Turquie						
500 000	Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	USD	5,250 %	13/03/2030	485 469	0,04

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Turquie – (suite)						
200 000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	USD	8,125 %	28/03/2024	212 125	0,01
1 930 000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	USD	5,250 %	05/02/2025	1 868 481	0,14
					2 566 075	0,19
Ukraine						
2 060 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	EUR	4,375 %	27/01/2030	2 322 809	0,17
410 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,253 %	15/03/2033	436 970	0,03
					2 759 779	0,20
Émirats arabes unis						
2 190 000	Obligation internationale du gouvernement d'Abou Dabi	USD	3,875 %	16/04/2050	2 723 128	0,20
150 000	DP World Plc. 144A ^(d)	USD	6,850 %	02/07/2037	199 196	0,02
					2 922 324	0,22
Royaume-Uni						
430 000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc.	USD	3,250 %	25/02/2030	443 303	0,03
950 000	HSBC Holdings Plc.	USD	4,950 %	31/03/2030	1 183 558	0,09
3 225 000	Natwest Group Plc. ^(c)	USD	4,269 %	22/03/2025	3 546 081	0,26
1 350 000	Natwest Group Plc. ^(c)	USD	3,754 %	01/11/2029	1 431 000	0,10
3 350 000	Thames Water Utilities Finance Plc. ^(c)	GBP	5,750 %	13/09/2030	4 769 810	0,35
380 000	Vedanta Resources Ltd.	USD	7,125 %	31/05/2023	255 740	0,02
200 000	Vedanta Resources Ltd.	USD	6,125 %	09/08/2024	128 000	0,01
3 085 000	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/05/2029	3 351 081	0,25
					15 108 573	1,11
États-Unis						
9 875 000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	21/11/2029	11 189 165	0,83
225 000	AbbVie, Inc.	USD	4,875 %	14/11/2048	306 482	0,02
1 425 000	Air Lease Corp.	USD	3,500 %	15/01/2022	1 463 489	0,11
2 000 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	2 069 000	0,15
2 250 000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01/06/2026	2 423 250	0,18
1 775 000	Ameren Corp.	USD	3,500 %	15/01/2031	2 052 947	0,15
850 000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6,250 %	01/04/2025	884 000	0,07
720 000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6,250 %	15/03/2026	743 400	0,05
715 000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6,500 %	01/04/2027	747 175	0,05
4 525 000	American International Group, Inc.	USD	3,900 %	01/04/2026	5 171 577	0,38
3 675 000	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900 %	01/02/2046	4 804 768	0,35
750 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,950 %	15/01/2042	979 170	0,07
1 725 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,500 %	01/06/2050	2 177 105	0,16
5 625 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,600 %	01/06/2060	7 268 850	0,54
685 000	Apache Corp.	USD	4,625 %	15/11/2025	716 681	0,05
1 075 000	AT&T, Inc.	USD	4,125 %	17/02/2026	1 251 214	0,09
1 275 000	AT&T, Inc.	USD	1,650 %	01/02/2028	1 294 520	0,10
4 750 000	AT&T, Inc.	USD	4,350 %	01/03/2029	5 662 617	0,42
1 525 000	AT&T, Inc.	USD	2,250 %	01/02/2032	1 541 012	0,11
1 675 000	Avangrid, Inc.	USD	3,200 %	15/04/2025	1 836 101	0,14
3 300 000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250 %	01/04/2025	3 423 750	0,25
735 000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250 %	15/09/2027	771 750	0,06
300 000	Bank of America Corp.	USD	4,200 %	26/08/2024	336 075	0,02
1 875 000	BAT Capital Corp.	USD	4,906 %	02/04/2030	2 260 462	0,17
2 675 000	Boeing Co.	USD	5,150 %	01/05/2030	3 156 901	0,23
325 000	Boston Properties LP	USD	4,125 %	15/05/2021	327 493	0,02
950 000	Capital One Financial Corp.	USD	3,500 %	15/06/2023	1 019 008	0,07
1 000 000	Capital One Financial Corp.	USD	3,300 %	30/10/2024	1 089 160	0,08
695 000	CenturyLink, Inc.	USD	5,625 %	01/04/2025	748 863	0,06
2 140 000	CenturyLink, Inc. — Série T	USD	5,800 %	15/03/2022	2 236 300	0,16
765 000	Chemours Co.	USD	7,000 %	15/05/2025	795 600	0,06
855 000	Chemours Co.	USD	5,375 %	15/05/2027	889 200	0,07
730 000	CHS Via Community Health Systems, Inc.	USD	6,250 %	31/03/2023	746 425	0,05
2 775 000	Cigna Corp.	USD	2,400 %	15/03/2030	2 950 269	0,22
4 080 000	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. ^(c)	USD	3,977 %	20/09/2023	4 021 248	0,30
6 950 000	Citigroup, Inc.	USD	3,200 %	21/10/2026	7 710 052	0,57
2 175 000	Citigroup, Inc.	USD	4,450 %	29/09/2027	2 556 147	0,19
1 500 000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,700 %	06/12/2026	1 715 790	0,13
1 075 000	Crown Castle International Corp.	USD	3,300 %	01/07/2030	1 202 377	0,09
675 000	Crown Castle International Corp.	USD	4,150 %	01/07/2050	810 783	0,06
1 175 000	CVS Health Corp.	USD	4,250 %	01/04/2050	1 477 010	0,11
3 900 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15/11/2025	4 552 002	0,34
1 300 000	Encompass Health Corp.	USD	4,500 %	01/02/2028	1 371 500	0,10
6 725 000	Energy Transfer Operating LP	USD	3,600 %	01/02/2023	6 996 690	0,52

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 255 000	EQM Midstream Partners LP	USD	4,750 %	15/07/2023	1 283 878	0,09
1 986 000	Ford Motor Co.	USD	8,500 %	21/04/2023	2 230 335	0,16
2 117 000	Ford Motor Co.	USD	9,000 %	22/04/2025	2 578 009	0,19
686 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	3,813 %	12/10/2021	694 274	0,05
1 150 000	General Electric Co.	USD	3,450 %	01/05/2027	1 263 252	0,09
1 700 000	General Electric Co.	USD	3,625 %	01/05/2030	1 905 122	0,14
1 500 000	General Electric Co.	USD	4,250 %	01/05/2040	1 702 785	0,13
920 000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	6,000 %	15/05/2023	899 300	0,07
3 020 000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,750 %	01/02/2028	2 778 400	0,20
3 315 000	Global Partners LP Via GLP Finance Corp.	USD	7,000 %	01/08/2027	3 547 050	0,26
4 100 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,450 %	02/10/2023	4 518 036	0,33
4 685 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900 %	15/10/2025	5 448 421	0,40
1 650 000	JM Smucker Co.	USD	2,375 %	15/03/2030	1 734 958	0,13
6 625 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,875 %	10/09/2024	7 387 471	0,54
2 755 000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	4,625 %	01/08/2029	2 937 381	0,22
700 000	National Retail Properties, Inc.	USD	3,900 %	15/06/2024	758 779	0,06
975 000	Navient Corp.	USD	5,000 %	15/03/2027	972 563	0,07
1 700 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,000 %	15/07/2025	1 870 000	0,14
1 350 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625 %	01/09/2030	1 415 812	0,10
675 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	2,100 %	01/08/2027	680 852	0,05
1 150 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	2,500 %	01/02/2031	1 157 659	0,09
375 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3,300 %	01/08/2040	377 543	0,03
825 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3,500 %	01/08/2050	830 973	0,06
2 170 000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2025	2 202 550	0,16
600 000	Phillips 66	USD	3,700 %	06/04/2023	642 294	0,05
550 000	Phillips 66	USD	3,850 %	09/04/2025	614 279	0,05
3 000 000	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp.	USD	3,600 %	01/11/2024	3 123 900	0,23
2 250 000	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp.	USD	4,500 %	15/12/2026	2 476 822	0,18
1 675 000	Regency Centers LP	USD	2,950 %	15/09/2029	1 762 184	0,13
970 000	Service Corp. International	USD	3,375 %	15/08/2030	999 100	0,07
1 121 000	Simon Property Group LP	USD	2,750 %	01/06/2023	1 179 527	0,09
4 250 000	Spirit Realty LP	USD	3,200 %	15/01/2027	4 477 715	0,33
1 650 000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	5,000 %	15/12/2021	1 691 250	0,12
8 450 000	État de l'Illinois	USD	5,100 %	01/06/2033	8 460 797	0,62
800 000	Sysco Corp.	USD	6,600 %	01/04/2040	1 179 336	0,09
1 975 000	Sysco Corp.	USD	6,600 %	01/04/2050	3 053 508	0,23
3 130 000	TransDigm, Inc.	USD	6,500 %	15/05/2025	3 223 900	0,24
380 000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	393 300	0,03
1 335 000	United Rentals North America, Inc.	USD	3,875 %	15/02/2031	1 405 088	0,10
20 750 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	1,625 %	15/11/2050	20 980 195	1,55
2 400 000	Valero Energy Corp.	USD	2,700 %	15/04/2023	2 491 584	0,18
1 300 000	Valero Energy Corp.	USD	2,850 %	15/04/2025	1 365 312	0,10
2 575 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	3,950 %	15/08/2027	2 851 375	0,21
57 000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,012 %	15/04/2049	80 921	0,01
575 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,000 %	22/03/2050	721 487	0,05
3 000 000	Williams Cos., Inc.	USD	3,600 %	15/03/2022	3 103 650	0,23
460 000	WP Carey, Inc.	USD	4,600 %	01/04/2024	510 724	0,04
435 000	WP Carey, Inc.	USD	4,000 %	01/02/2025	479 762	0,04
175 000	Zoetis, Inc.	USD	4,450 %	20/08/2048	234 567	0,02
					226 425 358	16,70
TOTAL DES OBLIGATIONS					355 759 480	26,24
(coût USD 329 584 644)						
					Valeur de	% des
					marché	Capitaux
					USD	propres
Fonds communs de placement – 0,03 %						
Irlande						
430 864	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(e)(f)}				430 864	0,03
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					430 864	0,03
(coût USD 430 864)						
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE					356 190 344	26,27
(coût USD 330 015 508)						

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(d)	Date d'échéance ^(h)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 32,36 %						
Bermudes						
1 500 000	IHS Markit Ltd. 144A ^(d)	USD	4,000 %	01/03/2026	1 721 475	0,13
Brésil						
300 000	Banco do Brasil S.A. ^(c)	USD	9,000 %	Perp.	332 344	0,02
420 000	BRF S.A.	USD	4,875 %	24/01/2030	447 563	0,03
850 000	Itau Unibanco Holding S.A. ^(c)	USD	4,625 %	Perp.	795 812	0,06
					1 575 719	0,11
Canada						
1 675 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/03/2024	1 735 719	0,13
1 300 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	30/01/2030	1 329 250	0,10
3 237 000	Bombardier, Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	01/12/2024	2 897 115	0,21
260 000	Clarios Global LP 144A ^(d)	USD	6,750 %	15/05/2025	280 475	0,02
2 405 000	First Quantum Minerals Ltd. 144A ^(d)	USD	7,250 %	01/04/2023	2 459 112	0,18
100 000	GFL Environmental, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	15/12/2026	106 375	0,01
2 618 000	GFL Environmental, Inc. 144A ^(d)	USD	8,500 %	01/05/2027	2 919 070	0,22
534 000	MEG Energy Corp. 144A ^(d)	USD	7,000 %	31/03/2024	536 670	0,04
620 000	MEG Energy Corp. 144A ^(d)	USD	7,125 %	01/02/2027	613 800	0,04
					12 877 586	0,95
Îles Caïmans						
4 775 000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(d)	USD	3,250 %	15/02/2027	4 620 672	0,34
3 678 687	Global Aircraft Leasing Co., Ltd. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/09/2024	3 274 031	0,24
					7 894 703	0,58
France						
650 000	Altice France S.A. 144A ^(d)	USD	8,125 %	01/02/2027	720 688	0,05
6 800 000	BNP Paribas S.A. 144A ^(d)	USD	3,375 %	09/01/2025	7 418 936	0,55
775 000	BPCE S.A. 144A ^(d)	USD	4,875 %	01/04/2026	903 789	0,07
655 000	Constellium S.E. 144A ^(d)	USD	5,625 %	15/06/2028	704 125	0,05
					9 747 538	0,72
Allemagne						
1 200 000	Deutsche Bank AG ^(c)	USD	2,129 %	24/11/2026	1 213 500	0,09
Luxembourg						
2 390 000	Altice France Holding S.A. 144A ^(d)	USD	10,500 %	15/05/2027	2 712 650	0,20
3 050 000	Camelot Finance S.A. 144A ^(d)	USD	4,500 %	01/11/2026	3 206 312	0,24
3 700 000	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A ^(d)	USD	8,000 %	15/02/2024	3 787 875	0,28
200 000	Millicom International Cellular S.A.	USD	4,500 %	27/04/2031	216 622	0,02
2 650 000	Nielsen Co. Luxembourg SARL 144A ^(d)	USD	5,000 %	01/02/2025	2 749 375	0,20
2 240 000	Telecom Italia Capital S.A.	USD	7,200 %	18/07/2036	2 912 000	0,21
210 000	Telecom Italia Capital S.A.	USD	7,721 %	04/06/2038	288 225	0,02
					15 873 059	1,17
Mexique						
200 000	Cemex SAB de CV	USD	7,375 %	05/06/2027	225 222	0,02
200 000	Cemex SAB de CV	USD	5,450 %	19/11/2029	219 125	0,01
460 000	Cemex SAB de CV	USD	5,200 %	17/09/2030	500 691	0,04
					945 038	0,07
Pays-Bas						
1 710 000	Alcoa Nederland Holding BV 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/12/2027	1 851 075	0,14
Supranationales						
3 971 000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,875 %	15/01/2027	4 452 206	0,33
142 000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,500 %	15/01/2028	156 488	0,01
2 285 000	Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co. 144A ^(d)	USD	8,500 %	15/05/2027	2 444 950	0,18
1 755 703	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 144A ^(d)	USD	8,750 %	25/05/2024	1 795 755	0,13
889 270	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 144A ^(d)	USD	13,000 %	31/12/2025	854 811	0,06
700 886	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 144A ^(d)	USD	8,000 %	31/12/2026	553 700	0,04
1 995 000	Titan Acquisition Ltd. Via Titan Co-Borrower LLC 144A ^(d)	USD	7,750 %	15/04/2026	2 084 775	0,16
					12 342 685	0,91
Suisse						
2 950 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	4,194 %	01/04/2031	3 476 959	0,26
Royaume-Uni						
1 766 000	EG Global Finance Plc. 144A ^(d)	USD	6,750 %	07/02/2025	1 827 810	0,13

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Royaume-Uni – (suite)						
1 415 000	EG Global Finance Plc. 144A ^(d)	USD	8,500 %	30/10/2025	1 528 200	0,11
730 000	Tronox Finance Plc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/10/2025	753 725	0,06
					4 109 735	0,30
États-Unis						
375 000	AbbVie, Inc.	USD	4,250 %	21/11/2049	473 404	0,04
830 000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	6,500 %	01/03/2024	856 975	0,06
680 000	Acrisure LLC Via Acrisure Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	8,125 %	15/02/2024	717 400	0,05
2 960 000	Acrisure LLC Via Acrisure Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/11/2025	3 063 600	0,23
1 985 000	Adient US LLC 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/05/2026	2 158 687	0,16
700 000	AEP Transmission Co., LLC—Série M	USD	3,650 %	01/04/2050	853 650	0,06
775 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	7,500 %	15/03/2026	871 875	0,06
1 235 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/01/2027	1 299 838	0,10
970 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/02/2028	1 048 813	0,08
752 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	4,875 %	15/02/2030	822 500	0,06
1 685 000	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A ^(d)	USD	6,625 %	15/07/2026	1 815 588	0,13
1 675 000	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A ^(d)	USD	9,750 %	15/07/2027	1 863 438	0,14
2 827 000	Arch Capital Finance LLC	USD	4,011 %	15/12/2026	3 288 593	0,24
525 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	3,458 %	15/03/2025	569 667	0,04
4 650 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	2,496 %	13/02/2031	4 916 119	0,36
5 850 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	2,592 %	29/04/2031	6 234 871	0,46
755 000	Bausch Health Americas, Inc. 144A ^(d)	USD	9,250 %	01/04/2026	840 881	0,06
2 385 000	Beacon Roofing Supply, Inc. 144A ^(d)	USD	4,875 %	01/11/2025	2 444 625	0,18
1 175 000	Berkshire Hathaway Energy Co. 144A ^(d)	USD	3,700 %	15/07/2030	1 394 713	0,10
1 175 000	Berkshire Hathaway Energy Co. 144A ^(d)	USD	4,250 %	15/10/2050	1 542 646	0,11
2 515 000	Berry Global, Inc. 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/02/2026	2 596 737	0,19
1 325 000	Booking Holdings, Inc.	USD	4,100 %	13/04/2025	1 498 270	0,11
1 663 000	Booz Allen Hamilton, Inc. 144A ^(d)	USD	3,875 %	01/09/2028	1 733 761	0,13
11 350 000	Broadcom, Inc.	USD	4,250 %	15/04/2026	12 935 027	0,95
350 000	Broadcom, Inc.	USD	4,750 %	15/04/2029	415 888	0,03
1 210 000	Buckeye Partners LP	USD	4,350 %	15/10/2024	1 225 125	0,09
2 536 000	Buckeye Partners LP	USD	3,950 %	01/12/2026	2 475 770	0,18
54 000	Buckeye Partners LP	USD	4,125 %	01/12/2027	50 895	0,00
2 215 000	Burlington Coat Factory Warehouse Corp. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/04/2025	2 381 125	0,18
285 000	Calpine Corp. 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/02/2028	296 400	0,02
2 360 000	Calpine Corp. 144A ^(d)	USD	4,625 %	01/02/2029	2 454 400	0,18
1 362 000	Castle US Holding Corp. 144A ^(d)	USD	9,500 %	15/02/2028	1 300 710	0,10
2 915 000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A ^(d)	USD	4,250 %	01/02/2031	3 038 887	0,22
1 850 000	Centene Corp.	USD	4,750 %	15/01/2025	1 902 743	0,14
1 100 000	Centene Corp.	USD	3,375 %	15/02/2030	1 158 663	0,09
720 000	CenturyLink, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	15/12/2026	753 300	0,06
2 124 000	Change Healthcare Holdings LLC Via Change Healthcare Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/03/2025	2 163 825	0,16
8 300 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23/07/2025	9 600 444	0,71
2 300 000	Cheniere Energy Partners LP	USD	4,500 %	01/10/2029	2 409 250	0,18
700 000	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A ^(d)	USD	8,625 %	15/01/2024	732 375	0,05
725 000	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	15/03/2026	764 875	0,06
2 300 000	CIT Bank NA ^(c)	USD	2,969 %	27/09/2025	2 397 543	0,18
2 075 000	Citigroup, Inc. ^(c)	USD	4,412 %	31/03/2031	2 509 692	0,19
905 000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	5,875 %	01/06/2027	905 000	0,07
525 000	Comcast Corp.	USD	3,400 %	01/04/2030	607 798	0,04
405 000	Comcast Corp.	USD	4,950 %	15/10/2058	620 002	0,05
3 695 000	Continental Resources, Inc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	15/01/2031	3 962 887	0,29
2 150 000	Core & Main Holdings LP 144A ^(d)	USD	8,625 %	15/09/2024	2 206 437	0,16
2 365 000	Cornerstone Building Brands, Inc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	15/04/2026	2 489 162	0,18
2 600 000	CSC Holdings LLC 144A ^(d)	USD	5,750 %	15/01/2030	2 834 000	0,21
893 000	CSC Holdings LLC 144A ^(d)	USD	3,375 %	15/02/2031	875 140	0,06
2 150 000	Cumulus Media New Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	6,750 %	01/07/2026	2 112 375	0,16
3 015 000	DaVita, Inc. 144A ^(d)	USD	3,750 %	15/02/2031	2 999 925	0,22
2 900 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(d)	USD	5,850 %	15/07/2025	3 455 669	0,25
7 700 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(d)	USD	6,020 %	15/06/2026	9 347 492	0,69
970 000	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A ^(d)	USD	5,375 %	15/08/2026	751 750	0,06
2 845 000	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A ^(d)	USD	6,625 %	15/08/2027	1 650 100	0,12
1 850 000	DISH DBS Corp.	USD	5,875 %	15/07/2022	1 942 500	0,14
725 000	DISH DBS Corp.	USD	5,875 %	15/11/2024	775 750	0,06
700 000	DISH DBS Corp.	USD	7,750 %	01/07/2026	803 250	0,06

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(e)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 075 000	DISH DBS Corp.	USD	7,375 %	01/07/2028	1 177 125	0,09
770 000	Energizer Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	7,750 %	15/01/2027	841 225	0,06
375 000	Energizer Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	4,750 %	15/06/2028	393 281	0,03
3 270 000	Entercom Media Corp. 144A ^(d)	USD	7,250 %	01/11/2024	3 163 725	0,23
2 550 000	Envision Healthcare Corp. 144A ^(d)	USD	8,750 %	15/10/2026	1 453 500	0,11
4 850 000	Exelon Corp.	USD	4,050 %	15/04/2030	5 747 686	0,42
450 000	Exelon Corp.	USD	4,700 %	15/04/2050	607 451	0,04
1 550 000	Flex Acquisition Co., Inc. 144A ^(d)	USD	6,875 %	15/01/2025	1 581 000	0,12
745 000	Flex Acquisition Co., Inc. 144A ^(d)	USD	7,875 %	15/07/2026	789 700	0,06
2 000 000	Glencore Funding LLC 144A ^(d)	USD	4,125 %	12/03/2024	2 179 820	0,16
670 000	Griffon Corp.	USD	5,750 %	01/03/2028	713 550	0,05
782 000	Group 1 Automotive, Inc. 144A ^(d)	USD	4,000 %	15/08/2028	803 505	0,06
3 150 000	GrubHub Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/07/2027	3 319 312	0,24
1 525 000	GTCR AP Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	15/05/2027	1 652 719	0,12
2 575 000	Herc Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/07/2027	2 723 062	0,20
1 625 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,650 %	01/10/2024	1 844 131	0,14
1 827 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,875 %	15/01/2030	1 975 444	0,15
140 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A ^(d)	USD	5,375 %	01/05/2025	148 750	0,01
332 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/05/2028	358 560	0,03
2 255 000	HLF Financing SARL LLC Via Herbalife International, Inc. 144A ^(d)	USD	7,250 %	15/08/2026	2 381 844	0,18
2 485 000	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,750 %	15/09/2024	2 575 081	0,19
855 000	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	5,250 %	15/05/2027	909 506	0,07
665 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	01/05/2027	708 225	0,05
1 450 000	iHeartCommunications, Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/08/2027	1 493 500	0,11
1 270 000	Ingevity Corp. 144A ^(d)	USD	3,875 %	01/11/2028	1 295 400	0,10
1 449 000	IRB Holding Corp. 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/06/2025	1 583 033	0,12
3 180 000	Iron Mountain, Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/07/2030	3 402 600	0,25
4 015 000	Iron Mountain, Inc. 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/02/2031	4 100 359	0,30
865 000	JELD-WEN, Inc. 144A ^(d)	USD	4,875 %	15/12/2027	916 900	0,07
2 925 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	2,301 %	15/10/2025	3 091 900	0,23
500 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	4,493 %	24/03/2031	613 800	0,05
1 375 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	2,522 %	22/04/2031	1 471 580	0,11
1 539 000	KBR, Inc. 144A ^(d)	USD	4,750 %	30/09/2028	1 600 560	0,12
5 050 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,417 %	25/05/2025	5 820 327	0,43
400 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	5,085 %	25/05/2048	563 904	0,04
575 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800 %	01/05/2050	690 805	0,05
926 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	4,375 %	01/06/2046	988 880	0,07
2 480 000	Kraft Heinz Foods Co. 144A ^(d)	USD	4,875 %	01/10/2049	2 792 270	0,21
2 270 000	Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/04/2025	2 349 450	0,17
700 000	LABL Escrow Issuer LLC 144A ^(d)	USD	6,750 %	15/07/2026	750 750	0,06
720 000	LABL Escrow Issuer LLC 144A ^(d)	USD	10,500 %	15/07/2027	802 800	0,06
1 800 000	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	4,875 %	15/05/2028	2 007 000	0,15
735 000	Lions Gate Capital Holdings LLC 144A ^(d)	USD	6,375 %	01/02/2024	757 050	0,06
875 000	Lions Gate Capital Holdings LLC 144A ^(d)	USD	5,875 %	01/11/2024	877 188	0,06
1 650 000	Live Nation Entertainment, Inc. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/05/2027	1 835 625	0,14
950 000	LPL Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/11/2027	982 063	0,07
870 000	Manitowoc Co., Inc. 144A ^(d)	USD	9,000 %	01/04/2026	937 425	0,07
3 055 000	Match Group Holdings II LLC 144A ^(d)	USD	4,625 %	01/06/2028	3 238 300	0,24
1 770 000	Mattel, Inc. 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/12/2027	1 955 850	0,14
2 890 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A ^(d)	USD	7,250 %	15/04/2025	2 926 125	0,22
1 100 000	Mercer International, Inc.	USD	7,375 %	15/01/2025	1 146 750	0,08
1 475 000	Mercer International, Inc.	USD	5,500 %	15/01/2026	1 482 375	0,11
1 057 000	Mileage Plus Holdings LLC Via Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. 144A ^(d)	USD	6,500 %	20/06/2027	1 146 369	0,08
1 155 000	Molina Healthcare, Inc. 144A ^(d)	USD	3,875 %	15/11/2030	1 224 300	0,09
8 775 000	Morgan Stanley ^(c)	USD	2,720 %	22/07/2025	9 384 950	0,69
3 650 000	Morgan Stanley ^(c)	USD	2,699 %	22/01/2031	3 960 396	0,29
2 502 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/08/2028	2 589 570	0,19
1 100 000	Navient Corp.	USD	6,750 %	25/06/2025	1 192 125	0,09
2 150 000	Navient Corp.	USD	5,625 %	01/08/2033	2 002 187	0,15
3 440 000	Netflix, Inc.	USD	5,500 %	15/02/2022	3 624 900	0,27
1 550 000	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A ^(d)	USD	5,625 %	15/07/2027	1 662 375	0,12
1 200 000	Novelis Corp. 144A ^(d)	USD	4,750 %	30/01/2030	1 275 000	0,09
1 550 000	NRG Energy, Inc. 144A ^(d)	USD	3,750 %	15/06/2024	1 668 746	0,12
3 750 000	OneMain Finance Corp.	USD	7,750 %	01/10/2021	3 942 187	0,29
2 065 000	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A ^(d)	USD	5,000 %	15/08/2027	2 111 462	0,16
745 000	Par Pharmaceutical, Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	01/04/2027	806 463	0,06
1 750 000	Performance Food Group, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/10/2027	1 868 125	0,14
750 000	PetSmart, Inc. 144A ^(d)	USD	7,125 %	15/03/2023	743 438	0,05
870 000	PetSmart, Inc. 144A ^(d)	USD	5,875 %	01/06/2025	883 050	0,07
750 000	PetSmart, Inc. 144A ^(d)	USD	8,875 %	01/06/2025	751 875	0,06

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
875 000	Post Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/12/2029	957 031	0,07
420 000	Presidio Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	8,250 %	01/02/2028	458 850	0,03
1 534 000	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/01/2028	1 626 040	0,12
844 000	PTC, Inc. 144A ^(d)	USD	3,625 %	15/02/2025	868 265	0,06
1 626 000	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co-Issuer, Inc. 144A ^(d)	USD	3,875 %	01/03/2031	1 665 073	0,12
2 315 000	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A ^(d)	USD	9,375 %	01/04/2027	2 546 500	0,19
2 410 000	Resideo Funding, Inc. 144A ^(d)	USD	6,125 %	01/11/2026	2 526 966	0,19
1 175 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,625 %	15/04/2023	1 287 401	0,10
3 653 000	Sabre GLBL, Inc. 144A ^(d)	USD	9,250 %	15/04/2025	4 269 444	0,31
3 585 000	SBA Communications Corp.	USD	4,000 %	01/10/2022	3 638 775	0,27
2 270 000	Scripps Escrow, Inc. 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/07/2027	2 304 050	0,17
550 000	Sealed Air Corp. 144A ^(d)	USD	4,000 %	01/12/2027	591 250	0,04
1 400 000	Select Medical Corp. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/08/2026	1 498 000	0,11
1 450 000	Sirius XM Radio, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/07/2024	1 504 375	0,11
3 575 000	Six Flags Entertainment Corp. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/04/2027	3 619 687	0,27
1 415 000	Solera LLC Via Solera Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	10,500 %	01/03/2024	1 478 675	0,11
2 460 000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750 %	15/03/2032	3 773 025	0,28
715 000	Staples, Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	15/04/2026	725 725	0,05
2 270 000	Staples, Inc. 144A ^(d)	USD	10,750 %	15/04/2027	2 139 475	0,16
2 655 000	État de l'Illinois	USD	7,350 %	01/07/2035	2 973 839	0,22
2 727 000	Station Casinos LLC 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/02/2028	2 692 912	0,20
1 050 000	Stericycle, Inc. 144A ^(d)	USD	5,375 %	15/07/2024	1 100 316	0,08
805 000	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/03/2027	859 338	0,06
901 000	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/01/2029	946 050	0,07
1 275 000	Talen Energy Supply LLC 144A ^(d)	USD	6,625 %	15/01/2028	1 306 875	0,10
1 055 000	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A ^(d)	USD	4,750 %	01/10/2023	1 036 538	0,08
397 000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	5,000 %	15/01/2028	416 850	0,03
1 968 000	Tenet Healthcare Corp. 144A ^(d)	USD	6,125 %	01/10/2028	2 012 280	0,15
2 275 000	Terrier Media Buyer, Inc. 144A ^(d)	USD	8,875 %	15/12/2027	2 476 906	0,18
1 535 000	Tesla, Inc. 144A ^(d)	USD	5,300 %	15/08/2025	1 604 075	0,12
3 250 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(d)	USD	3,500 %	15/04/2025	3 588 000	0,26
9 375 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(d)	USD	3,750 %	15/04/2027	10 596 750	0,78
720 000	Tronox, Inc. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/04/2026	753 300	0,06
1 600 000	Truist Bank ^(c)	USD	2,636 %	17/09/2029	1 674 464	0,12
2 360 000	Twitter, Inc. 144A ^(d)	USD	3,875 %	15/12/2027	2 480 950	0,18
803 000	Uber Technologies, Inc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	01/11/2026	873 263	0,06
750 000	Univision Communications, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	15/02/2025	760 313	0,06
840 000	USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance Corp.	USD	6,875 %	01/04/2026	875 700	0,06
2 500 000	USI, Inc. 144A ^(d)	USD	6,875 %	01/05/2025	2 584 375	0,19
2 010 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,329 %	21/09/2028	2 438 210	0,18
1 375 000	Verscend Escrow Corp. 144A ^(d)	USD	9,750 %	15/08/2026	1 509 063	0,11
906 000	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A ^(d)	USD	3,500 %	15/02/2025	929 783	0,07
3 786 000	Vistra Operations Co., LLC 144A ^(d)	USD	3,550 %	15/07/2024	4 074 985	0,30
3 250 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	4,100 %	15/04/2050	3 491 247	0,26
3 250 000	Waste Pro USA, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/02/2026	3 371 875	0,25
1 550 000	West Street Merger Sub, Inc. 144A ^(d)	USD	6,375 %	01/09/2025	1 602 313	0,12
715 000	Wolverine Escrow LLC 144A ^(d)	USD	8,500 %	15/11/2024	602 388	0,04
715 000	Wolverine Escrow LLC 144A ^(d)	USD	9,000 %	15/11/2026	604 175	0,04
					361 288 854	26,64
Venezuela						
122 890 000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000 %	28/10/2022	3 932 480	0,29
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 495 991 857)					438 850 406	32,36
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 47,25 %						
États-Unis						
5 706 169	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15/12/2027	321 589	0,02
1 169	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	2,423 %	01/09/2033	1 217	0,00
1 464	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	3,602 %	01/11/2034	1 524	0,00
1 281	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	3,780 %	01/02/2035	1 341	0,00
31 516	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	3,238 %	01/06/2035	32 971	0,00
7 230	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	3,689 %	01/05/2036	7 613	0,00
45 147	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	0,491 %	15/10/2036	45 454	0,00
27 843	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	0,541 %	15/12/2036	28 070	0,00
87 728	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	0,741 %	15/09/2037	89 127	0,01
509 481	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,909 %	15/11/2038	9 025	0,00
22 645	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	0,991 %	15/06/2039	23 052	0,00
110 656	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	0,511 %	15/03/2041	111 457	0,01
1 811 486	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,859 %	15/05/2041	273 962	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
6 085 153	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,859 %	15/09/2043	991 511	0,07
6 433 568	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,459 %	15/05/2045	955 298	0,07
2 441 407	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,959 %	15/05/2045	515 812	0,04
5 719 096	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,859 %	15/05/2046	993 148	0,07
44 263	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/10/2048	49 023	0,00
427 101	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/01/2049	472 491	0,04
727 104	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/03/2049	804 604	0,06
4 199 752	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/05/2049	4 641 882	0,34
1 143 407	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2049	1 264 208	0,09
558 592	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/10/2049	617 834	0,05
4 954 695	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/10/2049	5 475 064	0,40
2 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2049	2 210 051	0,16
23 588 848	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	25/06/2050	3 233 412	0,24
1 320 320	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/07/2050	175 363	0,01
13 182 699	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	25/07/2050	1 676 727	0,12
12 951 900	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,950 %	25/07/2050	2 404 108	0,18
1 089 724	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	25/08/2050	134 060	0,01
12 475 751	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/08/2050	1 710 373	0,13
9 615 753	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	25/09/2050	824 459	0,06
2 829 109	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/09/2050	388 843	0,03
17	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/12/2020	17	0,00
3	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/12/2020	3	0,00
9	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/12/2020	9	0,00
31	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/01/2021	31	0,00
3	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/01/2021	3	0,00
7 037	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,556 %	01/02/2033	7 328	0,00
33 425	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,352 %	01/07/2033	34 827	0,00
14 485	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	4,058 %	01/04/2034	15 182	0,00
26 835	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,351 %	01/09/2034	28 053	0,00
26 922	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,797 %	01/10/2034	28 081	0,00
1 328	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,243 %	01/11/2034	1 390	0,00
171 717	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,210 %	01/11/2034	179 312	0,01
1 304	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,460 %	01/02/2035	1 359	0,00
1 206	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,506 %	01/02/2035	1 258	0,00
1 443	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,685 %	01/02/2035	1 510	0,00
2 777	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,671 %	01/04/2035	2 910	0,00
1 873	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,806 %	01/04/2035	1 974	0,00
6 456	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,286 %	01/05/2035	6 719	0,00
15 770	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,471 %	01/06/2035	16 312	0,00
4 296	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,851 %	01/06/2035	4 508	0,00
8 087	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,596 %	01/08/2035	8 492	0,00
10 552	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,721 %	01/09/2035	11 003	0,00
78 078	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	0,550 %	25/06/2036	78 754	0,01
89 600	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	0,550 %	25/08/2036	90 317	0,01
98 970	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	0,550 %	25/08/2036	99 789	0,01
140 821	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	0,500 %	25/04/2037	141 550	0,01
59 558	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	0,600 %	25/08/2037	60 166	0,00
11 710	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	1,250 %	25/10/2039	11 980	0,00
8 423	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/12/2040	9 439	0,00
3 209 119	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,300 %	25/10/2041	529 596	0,04
2 098 392	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	5,800 %	25/02/2042	353 905	0,03
5 204 152	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,520 %	25/07/2042	886 094	0,07
13 176	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/11/2043	14 814	0,00
5 516 847	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,000 %	25/02/2046	956 205	0,07
3 700 376	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	5,950 %	25/10/2046	789 159	0,06
955 750	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,000 %	25/09/2047	175 773	0,01
796 056	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,000 %	25/11/2047	143 296	0,01
718 097	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,000 %	25/01/2048	122 469	0,01
2 389 553	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/07/2048	2 657 692	0,20
96 675	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/08/2048	107 190	0,01
17 416	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/09/2048	19 258	0,00
11 158	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/10/2048	12 340	0,00
230 656	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/12/2048	256 395	0,02
9 838	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/01/2049	10 886	0,00
124 613	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/02/2049	137 895	0,01
642 763	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/03/2049	711 475	0,05
591 525	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/03/2049	657 532	0,05
2 393 548	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/04/2049	2 661 686	0,20
436 666	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/06/2049	482 852	0,04
3 148 992	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/07/2050	406 633	0,03
2 418 215	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/07/2050	327 231	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
4 999 549	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	25/07/2050	771 505	0,06
17 842 495	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	25/09/2050	1 529 823	0,11
2 627 405	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/09/2050	361 838	0,03
16 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^{(g)(h)}	USD	2,000 %	14/12/2050	16 603 156	1,22
69 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^{(g)(h)}	USD	5,000 %	14/12/2050	76 342 031	5,63
6 984 684	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,104 %	20/02/2040	1 411 634	0,10
1 753 287	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,534 %	20/03/2040	313 796	0,02
1 450 477	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,794 %	20/07/2040	316 359	0,02
3 592 756	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,854 %	20/08/2040	699 606	0,05
3 073 475	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16/12/2042	224 391	0,02
1 847 023	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,004 %	20/04/2043	298 115	0,02
139 688	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,954 %	20/06/2043	28 566	0,00
7 430 142	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,004 %	20/06/2043	1 494 482	0,11
2 901 551	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,004 %	20/07/2043	582 422	0,04
9 934 448	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,294 %	20/07/2043	1 956 175	0,14
2 653 396	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,554 %	20/08/2043	606 076	0,05
4 628 069	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,954 %	20/09/2043	921 754	0,07
6 935 225	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,954 %	20/10/2043	995 611	0,07
7 307 872	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,954 %	20/11/2043	1 523 022	0,11
2 510 044	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2044	306 752	0,02
2 435 451	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,454 %	20/09/2044	431 398	0,03
4 920 855	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,454 %	20/04/2045	820 437	0,06
1 590 206	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2045	144 294	0,01
8 359 515	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2045	913 352	0,07
2 988 183	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,054 %	20/08/2045	537 207	0,04
2 240 343	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16/09/2045	344 604	0,03
993 810	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,554 %	20/09/2045	170 018	0,01
1 403 979	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,554 %	20/09/2045	222 927	0,02
3 568 967	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,574 %	20/09/2045	607 138	0,05
1 719 827	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,054 %	20/09/2045	309 186	0,02
6 010 559	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	678 879	0,05
3 763 336	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,554 %	20/10/2045	667 199	0,05
4 417 810	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,054 %	20/11/2045	747 629	0,06
6 508 906	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,054 %	20/11/2045	1 320 127	0,10
5 053 069	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,104 %	20/11/2045	877 479	0,07
4 112 524	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,504 %	20/01/2046	748 976	0,06
802 088	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,514 %	20/07/2047	122 550	0,01
871 109	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,554 %	20/01/2048	142 745	0,01
2 287 068	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,054 %	20/05/2048	382 778	0,03
1 388 757	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,054 %	20/06/2048	226 197	0,02
1 275 874	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,054 %	20/09/2048	234 468	0,02
2 507 425	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,054 %	20/09/2048	403 167	0,03
2 014 361	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,054 %	20/09/2048	369 623	0,03
755 956	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/10/2048	830 751	0,06
2 725 866	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,004 %	20/10/2048	434 861	0,03
7 019 829	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,054 %	20/10/2048	1 184 814	0,09
19 950 008	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	21 814 450	1,61
18 315 672	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	19 791 500	1,46
8 208 316	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,904 %	20/01/2049	1 326 240	0,10
9 123 408	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	3,644 %	20/02/2049	803 118	0,06
3 180 704	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/03/2049	3 480 416	0,26
5 892 588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,124 %	20/06/2049	477 018	0,04
262 485	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/06/2049	287 286	0,02
6 293 534	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,954 %	20/08/2049	987 743	0,07
12 157 722	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	1 094 021	0,08
23 252 370	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2049	2 486 690	0,18
815 350	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2049	891 132	0,07
596 212	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/01/2050	54 958	0,00
4 619 381	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,904 %	20/01/2050	776 483	0,06
1 558 388	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,904 %	20/02/2050	270 944	0,02
3 575 942	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/04/2050	331 427	0,02
7 502 642	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,904 %	20/04/2050	1 335 190	0,10
11 672 825	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/05/2050	1 191 238	0,09
15 571 909	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	2 055 669	0,15
7 294 900	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	724 218	0,05
8 375 310	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,004 %	20/06/2050	1 330 949	0,10
7 081 001	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	847 581	0,06
4 189 631	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	259 078	0,02
18 408 587	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	1 808 616	0,13
7 300 000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2050	481 434	0,04
102 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) ^{(h)(i)}	USD	2,000 %	21/12/2050	106 481 702	7,85

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
134 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^{(h)(i)}	USD	2,500 %	21/12/2050	141 032 313	10,40
50 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^{(h)(i)}	USD	4,500 %	21/12/2050	53 726 563	3,96
66 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^{(h)(i)}	USD	2,000 %	21/01/2051	68 742 660	5,07
39 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^{(h)(i)}	USD	2,500 %	21/01/2051	40 953 789	3,02
					640 751 669	47,25
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSEES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 636 829 664)					640 751 669	47,25
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 22,19 %						
Îles Caïmans						
961 930	ACIS CLO 2014-4A Ltd. « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,634 %	01/05/2026	961 875	0,07
6 816 987	Cutwater 2014-1A Ltd. « A1AR » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,487 %	15/07/2026	6 807 421	0,50
3 900 000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A « B » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,571 %	15/05/2031	3 858 991	0,29
1 900 000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A « C » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,921 %	15/05/2031	1 860 463	0,14
20 550 128	Gallatin CLO VIII Ltd. 2017-1A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,537 %	15/07/2027	20 558 589	1,52
10 750 000	Madison Park Funding XI Ltd. 2013-11A « AR » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,369 %	23/07/2029	10 742 509	0,79
1 500 000	Ocean Trails CLO 8 144A ^{(c)(d)}	USD	5,175 %	15/07/2029	1 504 235	0,11
5 200 000	Ocean Trails CLO VII 144A ^{(c)(d)}	USD	2,218 %	17/04/2030	5 152 800	0,38
3 200 000	OCP CLO Ltd. 2014-5A « A2R » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,615 %	26/04/2031	3 154 950	0,23
2 000 000	OCP CLO Ltd. 2014-5A « BR » 144A ^{(c)(d)}	USD	2,015 %	26/04/2031	1 953 342	0,14
11 650 000	Vibrant CLO VI Ltd. 2017-6A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,467 %	20/06/2029	11 595 445	0,86
1 700 000	Whitehorse XII Ltd. 2018-12A « C » 144A ^{(c)(d)}	USD	2,907 %	15/10/2031	1 644 359	0,12
					69 794 979	5,15
Irlande						
3 541 903	Magnolia Finance XI DAC 2018-3MGN « A » ^(c)	EUR	2,750 %	18/02/2021	3 611 386	0,27
5 066 540	Octagon Finance No. 1 DAC « A » ^(c)	EUR	1,856 %	17/01/2023	5 773 689	0,43
5 500 000	Red 2 Finance CLO 2018-1 DAC	GBP	6,020 %	20/01/2028	7 244 826	0,53
					16 629 901	1,23
Jersey						
10 971 039	Saranac Clo VII Ltd. 2014-2A « A1AR » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,454 %	20/11/2029	10 888 808	0,80
6 878 000	Saranac Clo VII Ltd. 2014-2A « BR » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,974 %	20/11/2029	6 619 951	0,49
					17 508 759	1,29
Royaume-Uni						
3 840 169	Harben Finance 2017-1 Plc. « A » ^(c)	GBP	0,851 %	20/08/2056	5 133 566	0,38
6 071 479	Stratton Mortgage Funding 2019-1 Plc. « A » ^(c)	GBP	1,254 %	25/05/2051	8 137 848	0,60
					13 271 414	0,98
États-Unis						
40 361	Alternative Loan Trust 2005-26CB « A1 » ^(c)	USD	0,650 %	25/07/2035	28 450	0,00
96 607	Alternative Loan Trust 2005-50CB « 1A1 »	USD	5,500 %	25/11/2035	92 735	0,01
201 610	Alternative Loan Trust 2005-77T1 « 1A3 » ^(c)	USD	0,550 %	25/02/2036	79 166	0,01
439 630	Alternative Loan Trust 2006-19CB « A22 »	USD	6,000 %	25/08/2036	367 281	0,03
285 476	Alternative Loan Trust 2006-19CB « A7 »	USD	6,000 %	25/08/2036	237 946	0,02
432 998	Alternative Loan Trust 2007-16CB « 4A3 » ^(c)	USD	0,650 %	25/08/2037	325 068	0,02
1 250 000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 « D » 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/07/2049	978 931	0,07
510 655	Banc of America Funding 2006-7 Trust « T2A1 » ^(c)	USD	5,878 %	25/10/2036	513 056	0,04
1 212 127	Banc of America Funding 2006-H Trust ^(c)	USD	0,337 %	20/10/2036	1 067 391	0,08
1 054 805	Banc of America Funding 2006-I Trust ^(c)	USD	0,337 %	20/10/2046	965 680	0,07
550 000	BANK 2018-BNK10 144A ^(d)	USD	2,600 %	15/02/2061	429 303	0,03
850 000	Bank 2018-BNK13 « D » 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/08/2061	619 404	0,05
960 000	BANK 2018-BNK15 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/11/2061	743 718	0,05
600 000	Barclays Commercial Mortgage Trust 2017-C1 « D » 144A ^{(c)(d)}	USD	3,674 %	15/02/2050	474 111	0,03
2 264 925	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A « A1 » 144A ^{(c)(d)}	USD	0,460 %	25/08/2035	2 127 427	0,16
452 985	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A « A2 » 144A ^{(c)(d)}	USD	0,500 %	25/08/2035	426 590	0,03
900 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/12/2051	690 837	0,05
1 038 736	BCAP LLC Trust 2007-AA1 « 2A1 » ^(c)	USD	0,330 %	25/03/2037	1 002 843	0,07
1 347 878	BCAP LLC Trust 2007-AA3 « 2A1A » ^(c)	USD	0,370 %	25/05/2047	1 296 013	0,10
273 911	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14	USD	6,000 %	25/09/2037	221 999	0,02
516 240	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 « 2A2 »	USD	6,500 %	25/09/2037	301 771	0,02
1 150 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/09/2050	835 457	0,06
3 010 412	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-HE2 ^(c)	USD	0,440 %	25/08/2036	2 953 333	0,22
768 547	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A7 « 1A1 » ^(c)	USD	6,000 %	25/12/2036	767 497	0,06
523 422	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A4 « 1A5 »	USD	5,750 %	25/04/2037	519 368	0,04
900 000	Commercial Mortgage Trust 2017-COR2 « D » 144A ^(d)	USD	3,000 %	10/09/2050	775 213	0,06
319 607	Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R03 « 1M2 » 144A ^{(c)(d)}	USD	2,300 %	25/09/2031	319 151	0,02
1 340 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R06 « 2B1 » 144A ^{(c)(d)}	USD	3,900 %	25/09/2039	1 234 107	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(b)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
670 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R07 144A ^{(c)(d)}	USD	3,550 %	25/10/2039	640 585	0,05
812 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01 « 1M2 » 144A ^{(c)(d)}	USD	2,200 %	25/01/2040	805 017	0,06
38 965	Countrywide Asset-Backed Certificates 2006-ABC1 « A2 » ^(c)	USD	0,310 %	25/05/2036	38 120	0,00
750 000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 144A ^{(c)(d)}	USD	5,054 %	15/11/2051	682 975	0,05
3 975 000	CSMC 2014-USA OA LLC « E » 144A ^(d)	USD	4,373 %	15/09/2037	2 639 736	0,19
1 300 000	DBJPM 16-C1 Mortgage Trust 144A ^{(c)(d)}	USD	3,500 %	10/05/2049	862 421	0,06
1 500 000	DBJPM 17-C6 Mortgage Trust 144A ^{(c)(d)}	USD	3,375 %	10/06/2050	1 316 732	0,10
327 693	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA2 « A1 » ^(c)	USD	1,513 %	25/04/2047	303 291	0,02
2 238 141	DSL A Mortgage Loan Trust 2005-AR6 « 2A1A » ^(c)	USD	0,440 %	19/10/2045	2 122 771	0,16
1 743 357	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ^(c)	USD	6,900 %	25/08/2028	1 853 492	0,14
2 519 110	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ^(c)	USD	5,450 %	25/10/2028	2 659 130	0,20
338 889	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 2017-C07 « 1M2 » ^(c)	USD	2,550 %	25/05/2030	334 922	0,02
946 005	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 2007-AR2 « 1A2 » ^(c)	USD	3,525 %	25/08/2037	628 413	0,05
1 070 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA3 144A ^{(c)(d)}	USD	5,249 %	25/06/2050	1 106 070	0,08
360 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA4 144A ^{(c)(d)}	USD	3,899 %	25/08/2050	365 876	0,03
1 116 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA5 144A ^{(c)(d)}	USD	4,888 %	25/10/2050	1 153 714	0,08
400 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-HQA4 144A ^{(c)(d)}	USD	3,300 %	25/09/2050	404 671	0,03
1 220 000	Freddie Mac STACR Trust 2019-DNA3 144A ^{(c)(d)}	USD	3,400 %	25/07/2049	1 189 741	0,09
4 678 000	Freddie Mac STACR Trust 2020-DNA1 « M2 » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,850 %	25/01/2050	4 642 467	0,34
3 184 052	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ^(c)	USD	4,950 %	25/05/2028	3 318 778	0,24
200 157	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes « M3 » 2016-DNA3 « M3 » ^(c)	USD	5,150 %	25/12/2028	209 944	0,02
415 000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 144A ^{(c)(d)}	USD	4,091 %	25/11/2050	418 712	0,03
506 995	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2015-DNA2 « M3 » ^(c)	USD	4,050 %	25/12/2027	518 316	0,04
1 521 095	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2015-DNA3 « M3 » ^(c)	USD	4,850 %	25/04/2028	1 587 251	0,12
2 193 552	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2016-DNA1 « M3 » ^(c)	USD	5,699 %	25/07/2028	2 316 416	0,17
2 231 062	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2016-DNA2 « M3 » ^(c)	USD	4,800 %	25/10/2028	2 319 369	0,17
688 461	GMACM Home Equity Loan Trust 2007-HE3 « 2A1 » ^(c)	USD	7,000 %	25/09/2037	710 174	0,05
1 248 466	GSAA Home Equity Trust 2006-17 « A1 » ^(c)	USD	0,210 %	25/11/2036	480 693	0,04
323 643	GSAA Home Equity Trust 2006-5 « 2A3 » ^(c)	USD	0,420 %	25/03/2036	203 390	0,01
8 672 755	GSR Mortgage Loan Trust 2006-OA1 ^(c)	USD	0,410 %	25/08/2046	5 222 491	0,38
1 599 824	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-15 « 3A11 » ^(c)	USD	2,743 %	20/10/2045	1 287 697	0,09
1 267 151	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-5 « 1A1A » ^(c)	USD	0,770 %	19/07/2045	1 079 695	0,08
370 884	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-3 « 2A1A » ^(c)	USD	3,514 %	19/06/2036	229 471	0,02
2 157 562	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 « 2AV3 » ^(c)	USD	0,380 %	25/04/2037	1 997 785	0,15
4 478 322	Impac Secured Assets Trust 2007-1 ^(c)	USD	0,310 %	25/03/2037	4 413 744	0,33
9 317	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2004-AR4 « 1A » ^(c)	USD	3,049 %	25/08/2034	9 301	0,00
773 540	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7 ^(c)	USD	0,310 %	25/12/2036	738 495	0,05
1 160 000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C7 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/10/2050	893 328	0,07
880 769	Lehman XS Trust Series 2005-7N « 1A1A » ^(c)	USD	0,690 %	25/12/2035	857 985	0,06
2 694 333	Lehman XS Trust Series 2006-14N « 1A1A » ^(c)	USD	0,340 %	25/09/2046	2 523 324	0,19
6 176 837	Lehman XS Trust Series 2007-15N « 2A1 » ^(c)	USD	0,400 %	25/08/2037	5 828 274	0,43
1 176 982	Lehman XS Trust Series 2007-16N « 2A2 » ^(c)	USD	1,000 %	25/09/2047	1 156 660	0,09
282 168	Luminent Mortgage Trust 2006-7 « 1A1 » ^(c)	USD	0,510 %	25/12/2036	262 425	0,02
142 764	Luminent Mortgage Trust 2007-1 « 1A1 » ^(c)	USD	0,310 %	25/11/2036	136 667	0,01
356 918	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 2006-OA2 ^(c)	USD	1,543 %	25/12/2046	597 158	0,04
126 315	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 2006-OA2 ^(c)	USD	1,593 %	25/12/2046	228 075	0,02
1 300 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/10/2051	1 153 196	0,08
6 073 405	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-16AX « 1A » ^(c)	USD	0,320 %	25/11/2036	1 869 992	0,14
1 242 479	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-11AR « 2A3 » ^(c)	USD	2,831 %	25/06/2037	891 054	0,07
29 762	RALI Series 2005-QS10 Trust « 3A1 » ^(c)	USD	0,650 %	25/08/2035	20 610	0,00
1 068 298	RALI Series 2006-QO1 Trust « 3A1 » ^(c)	USD	0,420 %	25/02/2046	723 550	0,05
533 883	RALI Series 2006-QO7 Trust « 1A1 » ^(c)	USD	1,543 %	25/09/2046	480 827	0,04
207 965	RALI Series 2006-QS4 Trust « A9 »	USD	6,000 %	25/04/2036	196 896	0,01
3 519 276	RALI Series 2007-QH9 Trust « A1 » ^(c)	USD	1,893 %	25/11/2037	3 111 233	0,23
6 413 618	RALI Series 2007-QO1 Trust ^(c)	USD	0,300 %	25/02/2047	5 942 260	0,44
1 523 588	RALI Series 2007-QS1 Trust « 2A8 » ^(c)	USD	0,450 %	25/01/2037	1 062 214	0,08
1 968 411	Residential Asset Securitization Trust 2005-A11CB « 2A1 »	USD	4,850 %	25/10/2035	1 198 853	0,09
21 225 840	SLM Student Loan Trust 2003-1 « A5A » 144A ^{(c)(d)}	USD	0,360 %	15/12/2032	19 593 509	1,44
2 845 947	SLM Student Loan Trust 2007-1 « A5 » ^(c)	USD	0,305 %	26/01/2026	2 847 611	0,21
25 068 912	SLM Student Loan Trust 2007-2 ^(c)	USD	0,275 %	25/07/2022	24 054 498	1,77
3 914 201	SLM Student Loan Trust 2008-2 ^(c)	USD	0,965 %	25/04/2023	3 803 120	0,28
5 911 633	SLM Student Loan Trust 2008-3 « A3 » ^(c)	USD	1,215 %	25/10/2021	5 799 544	0,43
12 246 681	SLM Student Loan Trust 2008-4 ^(c)	USD	1,865 %	25/07/2022	12 231 955	0,90
5 854 044	SLM Student Loan Trust 2008-5 ^(c)	USD	1,915 %	25/07/2023	5 910 441	0,44
6 210	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2004-4 « 1A1 » ^(c)	USD	3,685 %	25/04/2034	6 108	0,00
451 827	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2006-4 « 5A1 » ^(c)	USD	3,158 %	25/05/2036	386 155	0,03
614 067	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR3 « 3A1 » ^(c)	USD	0,340 %	25/02/2036	348 193	0,03
2 569 295	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust 2007-EQ1 « A1 » ^(c)	USD	0,365 %	25/03/2037	2 104 424	0,15
3 724	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR6 Trust « 2A1A » ^(c)	USD	0,610 %	25/04/2045	3 643	0,00
1 316 225	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR10 Trust « 1A1 » ^(c)	USD	3,038 %	25/09/2036	1 276 479	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ⁽⁶⁾	Date d'échéance ⁽⁶⁾	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
683 821	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA2 Trust « 1A » ^(c)	USD	1,443 %	25/03/2047	620 353	0,05	
914 836	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-3 Trust « 1CB3 » ^(c)	USD	0,600 %	25/05/2035	763 635	0,06	
2 642 708	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA5 Trust « A1A » ^(c)	USD	1,583 %	25/05/2047	2 439 153	0,18	
171 955	Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA6 Trust « A1 » ^(c)	USD	3,199 %	28/12/2037	164 246	0,01	
950 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 « D » 144A ^(d)	USD	3,250 %	15/01/2060	714 248	0,05	
200 000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C6 « B »	USD	4,697 %	15/04/2045	204 801	0,01	
					183 612 409	13,54	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMIS PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 297 098 250)					300 817 462	22,19	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 1 429 919 771)					1 380 419 537	101,80	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 1 759 935 279)					1 736 609 881	128,07	
Contrats à terme – 0,02 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
836	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs			146 064 875	67 757	0,00
3 189	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs			440 430 797	594 985	0,04
(377)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Courts			(81 302 406)	92 313	0,01
					505 193 266	755 055	0,05
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					755 055	0,05	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD							
38	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 10 ans 15/12/2020	Longs			4 170 080	(15 020)	(0,00)
USD							
(1 585)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Courts			(350 012 580)	(84 436)	(0,01)
(2 080)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Courts			(262 063 751)	(213 051)	(0,01)
(734)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Courts			(115 238 000)	(135 081)	(0,01)
					(727 314 331)	(432 568)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(447 588)	(0,03)	
Contrats de change à terme – (0,52 %)							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance		Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	27 541 998	USD	20 236 991	01/12/2020		84 875	0,00
EUR	52 692 957	USD	62 452 357	01/12/2020		755 469	0,04
NOK	19 224 329	USD	2 121 400	01/12/2020		62 773	0,00
BRL	11 299 661	USD	2 121 443	02/12/2020		7 595	0,00
IDR	36 158 133	597 USD	2 459 227	04/12/2020		99 192	0,01
IDR	65 011 710	474 USD	4 524 160	07/12/2020		69 495	0,00
ZAR	36 779 727	USD	2 239 723	07/12/2020		155 224	0,01
EUR	17 997 000	USD	21 503 428	10/12/2020		89 101	0,01
USD	3 261 598	CLP	2 486 274	14/12/2020		12 769	0,00
AUD	9 371 724	EUR	5 681 362	16/12/2020		98 005	0,00
AUD	46 691 338	USD	33 818 752	16/12/2020		637 555	0,07
CAD	1 777 780	CHF	1 223 023	16/12/2020		20 928	0,00
CAD	1 732 645	JPY	138 757 125	16/12/2020		8 492	0,00
CAD	56 900 237	USD	43 255 344	16/12/2020		743 763	0,02
CHF	8 394 172	USD	9 207 715	16/12/2020		83 845	0,00
CNH	469 434 446	USD	69 452 076	16/12/2020		1 906 104	0,15
COP	4 020 477	657 USD	1 070 680	16/12/2020		50 701	0,00
CZK	30 765 032	EUR	1 138 177	16/12/2020		41 312	0,00
CZK	30 371 372	USD	1 348 541	16/12/2020		40 639	0,00
EUR	1 103 231	CHF	1 185 018	16/12/2020		12 234	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	4 464 617	SGD	7 139 261	16/12/2020	19 815	0,00
EUR	81 634 635	USD	96 270 588	16/12/2020	1 695 439	0,12
GBP	14 477 228	EUR	15 892 229	16/12/2020	292 507	0,01
GBP	39 220 258	USD	50 636 742	16/12/2020	1 822 412	0,17
HUF	591 285 583	USD	1 933 652	16/12/2020	40 945	0,00
IDR	34 497 786 574	USD	2 429 459	16/12/2020	4 770	0,00
ILS	31 955 194	USD	9 330 909	16/12/2020	331 238	0,05
JPY	9 215 581 112	USD	87 838 216	16/12/2020	580 767	0,04
MXN	296 434 709	USD	13 721 346	16/12/2020	1 021 130	0,08
NOK	110 258 287	EUR	10 120 219	16/12/2020	383 068	0,04
NOK	36 349 700	SEK	34 662 703	16/12/2020	42 894	0,00
NOK	334 640 660	USD	37 363 210	16/12/2020	659 691	0,05
NZD	1 928 471	AUD	1 832 686	16/12/2020	6 291	0,00
NZD	2 018 034	EUR	1 137 561	16/12/2020	56 705	0,01
NZD	25 631 106	USD	17 175 391	16/12/2020	883 458	0,08
PLN	14 634 839	EUR	3 268 935	16/12/2020	1 275	0,00
PLN	9 861 148	USD	2 613 235	16/12/2020	30 926	0,00
SEK	104 497 526	EUR	10 088 090	16/12/2020	215 620	0,00
SEK	70 948 059	USD	8 070 514	16/12/2020	295 364	0,02
SGD	28 808 579	USD	21 275 082	16/12/2020	264 860	0,01
THB	524 172 483	USD	16 831 094	16/12/2020	495 103	0,03
TRY	39 594 577	USD	4 738 498	16/12/2020	301 697	0,03
USD	2 407 386	IDR	34 104 435 027	16/12/2020	914	0,00
ZAR	259 972 093	USD	15 732 039	17/12/2020	1 173 900	0,09
CAD	5 231 492	USD	3 933 684	21/12/2020	111 869	0,01
PLN	20 892 000	USD	5 459 804	21/12/2020	142 500	0,01
IDR	62 858 076 384	USD	4 428 313	06/01/2021	846	0,00
KRW	14 808 764 915	USD	13 249 318	08/01/2021	130 897	0,02
TRY	11 186 323	USD	1 329 445	11/01/2021	80 711	0,01
TRY	21 792 675	USD	2 684 339	19/01/2021	54 518	0,01
EUR	2 759 000	USD	3 280 928	21/01/2021	33 676	0,00
USD	9 730 694	INR	723 168 328	27/01/2021	10 488	0,00
COP	22 214 948 189	USD	6 080 124	29/01/2021	104 130	0,01
INR	213 347 200	USD	2 836 423	05/02/2021	28 548	0,00
USD	3 614 936	TWD	101 346 563	05/02/2021	29 985	0,00
RUB	229 663 888	USD	2 963 953	08/02/2021	33 799	0,00
USD	535 372	RUB	40 956 775	08/02/2021	772	0,00
NZD	4 462 376	AUD	4 152 979	09/02/2021	78 055	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					16 441 654	1,22

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	20 124 285	AUD	27 541 999	01/12/2020	(197 581)	(0,01)
USD	62 591 143	EUR	52 692 956	01/12/2020	(616 681)	(0,01)
USD	14 943 604	NOK	134 590 220	01/12/2020	(347 872)	(0,02)
AUD	24 622 410	USD	18 208 956	02/12/2020	(41 311)	(0,00)
USD	18 137 404	AUD	24 622 410	02/12/2020	(30 243)	(0,00)
USD	2 108 610	BRL	11 299 661	02/12/2020	(20 430)	(0,00)
USD	2 555 923	IDR	36 158 133 597	04/12/2020	(2 496)	(0,00)
USD	11 804 370	EUR	9 955 035	07/12/2020	(138 542)	(0,02)
USD	2 644 257	IDR	37 665 469 869	07/12/2020	(17 143)	(0,00)
USD	18 785 255	EUR	15 755 087	10/12/2020	(117 460)	(0,00)
USD	1 348 806	MXN	29 220 667	10/12/2020	(105 259)	(0,01)
CLP	1 435 419 549	USD	1 885 274	14/12/2020	(9 605)	(0,00)
TWD	113 405 197	USD	3 998 231	14/12/2020	(22 486)	(0,00)
USD	5 022 708	NOK	44 750 116	14/12/2020	(61 855)	(0,01)
USD	3 074 192	EUR	2 577 939	15/12/2020	(19 360)	(0,00)
USD	1 726 197	GBP	1 297 892	15/12/2020	(9 765)	(0,00)
AUD	1 846 009	CAD	1 774 661	16/12/2020	(10 008)	(0,00)
CHF	3 562 194	EUR	3 309 201	16/12/2020	(28 210)	(0,00)
EUR	1 118 748	CAD	1 743 351	16/12/2020	(5 518)	(0,00)
EUR	1 135 358	CZK	30 736 403	16/12/2020	(43 385)	(0,00)
EUR	5 332 725	GBP	4 844 676	16/12/2020	(80 446)	(0,00)
EUR	1 135 358	HUF	416 222 118	16/12/2020	(27 482)	(0,00)
EUR	24 043 611	NOK	268 435 990	16/12/2020	(1 646 874)	(0,13)
EUR	1 144 533	PLN	5 190 687	16/12/2020	(18 325)	(0,00)
EUR	38 611 664	SEK	402 103 721	16/12/2020	(1 078 165)	(0,07)
HUF	782 734 424	EUR	2 197 855	16/12/2020	(23 607)	(0,00)
JPY	280 362 671	AUD	3 695 117	16/12/2020	(36 903)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
JPY	1 113 420 529	EUR	9 048 968	16/12/2020	(176 535)	(0,01)
USD	72 995 068	AUD	101 945 129	16/12/2020	(2 236 281)	(0,17)
USD	70 497 296	CAD	93 355 542	16/12/2020	(1 691 518)	(0,13)
USD	10 372 565	CHF	9 402 488	16/12/2020	(35 103)	(0,00)
USD	63 410 387	CNH	426 918 094	16/12/2020	(1 484 929)	(0,12)
USD	1 612 159	COP	5 858 997 312	16/12/2020	(22 018)	(0,00)
USD	1 336 126	CZK	30 862 637	16/12/2020	(75 525)	(0,01)
USD	36 523 583	EUR	31 156 341	16/12/2020	(865 730)	(0,06)
USD	82 744 930	GBP	63 070 812	16/12/2020	(1 615 594)	(0,13)
USD	2 058 187	HUF	626 414 267	16/12/2020	(33 723)	(0,00)
USD	14 719 170	ILS	50 275 793	16/12/2020	(482 493)	(0,04)
USD	37 559 070	JPY	3 943 738 972	16/12/2020	(279 170)	(0,00)
USD	8 421 444	MXN	178 178 142	16/12/2020	(439 824)	(0,03)
USD	47 875 975	NOK	441 535 501	16/12/2020	(2 292 645)	(0,21)
USD	42 934 213	NZD	64 697 117	16/12/2020	(2 649 282)	(0,20)
USD	2 673 772	PLN	10 251 938	16/12/2020	(75 175)	(0,01)
USD	25 991 075	SEK	230 032 074	16/12/2020	(1 133 278)	(0,10)
USD	10 610 232	SGD	14 309 010	16/12/2020	(88 498)	(0,00)
USD	12 079 937	THB	373 250 070	16/12/2020	(257 614)	(0,03)
USD	437 815	TRY	3 487 281	16/12/2020	(6 099)	(0,00)
CLP	6 980 166 441	USD	9 232 270	17/12/2020	(110 598)	(0,01)
USD	4 661 672	CLP	3 599 224 977	17/12/2020	(41 791)	(0,00)
USD	13 424 656	ZAR	218 378 480	17/12/2020	(776 456)	(0,05)
USD	3 863 141	CAD	5 137 676	21/12/2020	(109 862)	(0,01)
USD	4 168 811	PLN	15 952 000	21/12/2020	(108 805)	(0,01)
USD	8 830 359	KRW	9 790 188 442	08/01/2021	(15 406)	(0,00)
USD	1 100 834	TRY	9 540 381	11/01/2021	(101 833)	(0,01)
USD	24 256 016	GBP	18 863 198	13/01/2021	(986 012)	(0,07)
USD	2 188 128	TRY	17 630 975	19/01/2021	(27 695)	(0,00)
USD	26 413 878	EUR	22 326 185	21/01/2021	(408 327)	(0,03)
TRY	4 438 012	USD	561 667	25/01/2021	(5 175)	(0,00)
USD	570 147	RUB	43 661 877	25/01/2021	(571)	(0,00)
USD	3 622 038	TRY	29 257 088	25/01/2021	(46 573)	(0,01)
CAD	1 466 401	NZD	1 613 203	27/01/2021	(2 458)	(0,00)
INR	817 389 533	USD	10 993 476	27/01/2021	(6 828)	(0,00)
USD	534 796	COP	1 956 149 411	29/01/2021	(9 762)	(0,00)
TWD	149 371 069	USD	5 321 756	05/02/2021	(38 024)	(0,00)
AUD	6 660 518	NZD	7 075 002	09/02/2021	(67 602)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(23 561 824)	(1,74)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 2,22 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
SGD	1 453 868	USD	1 071 697	07/12/2020	15 340	0,00
CHF	5 950 206	USD	6 512 142	10/12/2020	72 359	0,00
SEK	7 016 713	USD	797 570	10/12/2020	29 652	0,00
AUD	141 830	USD	101 051	21/12/2020	3 621	0,00
JPY	9 827 551 667	USD	92 806 948	23/12/2020	1 502 568	0,11
GBP	470 957 842	USD	606 897 008	13/01/2021	23 321 218	1,73
EUR	306 366 303	USD	362 344 035	21/01/2021	5 717 937	0,42
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					30 662 695	2,26

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	28 220	SGD	38 436	07/12/2020	(519)	(0,00)
USD	246 737	CHF	225 470	10/12/2020	(2 768)	(0,00)
USD	18 023 674	GBP	13 875 084	13/01/2021	(543 446)	(0,04)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(546 733)	(0,04)

Options – (0,29 %)

Participations	Description du titre	Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
	Options achetées			
	EUR			
18 089 000	Call EUR / Put USD	Echéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	76 511 130 170 0,01

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
EUR – (suite)						
18 102 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	118 635	158 883	0,01
9 077 000	Call EUR / Put USD	Échéance 08/12/2020	Prix d'exercice 1,19	52 496	72 473	0,01
9 053 000	Call EUR / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,20	29 968	55 807	0,00
				277 610	417 333	0,03
GBP						
4 042 000	Call GBP / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,35	9 895	27 740	0,00
USD						
18 530 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,61	(81 917)	19 071	0,00
18 030 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,83	42 118	137 677	0,01
15 510 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,78	17 197	94 554	0,01
113 000 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 1,10	(866 507)	489 493	0,04
55 300 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	Prix d'exercice 0,70	65 068	624 785	0,04
5 330 000	Put USD / Call NOK	Échéance 10/12/2020	Prix d'exercice 8,92	59 947	91 591	0,01
				(764 094)	1 457 171	0,11
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					1 902 244	0,14
(coût USD 2 378 833)						
Options vendues						
AUD						
(14 348 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 05/02/2021	Prix d'exercice 1,06	(114 425)	(167 079)	(0,01)
EUR						
(30 040 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,15	(68 000)	(371 407)	(0,03)
(32 510 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	170 690	(4)	(0,00)
(9 400 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(18 774)	(115 993)	(0,01)
(6 380 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(6 126)	(78 591)	(0,01)
(26 270 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,20	75 512	(163 287)	(0,01)
(19 550 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 0,20	75 232	(121 611)	(0,01)
(32 510 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 07/12/2020	Prix d'exercice 0,26	89 369	(47 179)	(0,00)
(32 510 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/12/2020	Prix d'exercice 0,21	(57 055)	(199 288)	(0,01)
(32 510 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 23/12/2020	Prix d'exercice 0,24	735	(134 747)	(0,01)
(12 990 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	55 952	(61 171)	(0,00)
(12 980 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	56 664	(61 124)	(0,00)
(22 610 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,39	75 446	(16 585)	(0,00)
(21 990 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,26	(36 303)	(123 463)	(0,01)
(18 910 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,29	(9 274)	(80 268)	(0,01)
(30 040 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,10	96 373	(4)	(0,00)
(32 510 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	91 545	(79 149)	(0,01)
(9 400 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,10	26 973	(1)	(0,00)
(6 380 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,10	14 341	(1)	(0,00)
(32 510 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 07/12/2020	Prix d'exercice 0,26	45 953	(90 595)	(0,01)
(32 510 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/12/2020	Prix d'exercice 0,21	88 245	(53 988)	(0,00)
(32 510 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 23/12/2020	Prix d'exercice 0,24	17 051	(118 431)	(0,01)
(12 980 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	36 386	(4 386)	(0,00)
(12 990 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	36 414	(4 389)	(0,00)
				857 349	(1 925 662)	(0,14)
NZD						
(7 730 000)	Put NZD / Call CAD	Échéance 25/01/2021	Prix d'exercice 0,89	3 359	(18 691)	(0,00)
USD						
(39 660 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,82	331 355	(4)	(0,00)
(39 660 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	Prix d'exercice 0,90	(31 760)	(276 660)	(0,02)
(39 660 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	Prix d'exercice 0,87	30 701	(221 140)	(0,01)
(39 660 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	Prix d'exercice 0,86	(7 789)	(238 809)	(0,02)
(112 300 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,28	109 043	(14 487)	(0,00)
(112 340 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,31	89 558	(39 633)	(0,00)
(113 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 0,70	401 534	(114 311)	(0,01)
(113 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 0,90	662 033	(241 967)	(0,02)
(30 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/04/2021	Prix d'exercice 0,51	185 214	(146 286)	(0,01)
(40 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/05/2021	Prix d'exercice 0,45	271 192	(148 608)	(0,01)
(20 200 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	Prix d'exercice 0,49	107 900	(96 120)	(0,01)
(20 200 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	Prix d'exercice 0,48	114 102	(91 282)	(0,00)
(10 800 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	Prix d'exercice 1,06	(82 075)	(643 050)	(0,05)
(5 357 000)	Call USD / Put RUB	Échéance 22/01/2021	Prix d'exercice 82,86	11 202	(22 762)	(0,00)
(39 660 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,82	209 770	(121 590)	(0,01)

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
(39 660 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	Prix d'exercice 0,90	153 615	(91 285)	(0,01)
Options vendues – (suite)						
USD – (suite)						
(39 660 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	Prix d'exercice 0,87	62 191	(189 650)	(0,01)
(39 660 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	Prix d'exercice 0,86	4 061	(226 958)	(0,02)
(112 300 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,48	162 285	(121 273)	(0,01)
(112 340 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,51	191 618	(122 934)	(0,01)
(30 000 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/04/2021	Prix d'exercice 0,51	227 433	(104 067)	(0,01)
(40 000 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/05/2021	Prix d'exercice 0,45	181 496	(238 304)	(0,02)
(20 200 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	Prix d'exercice 0,49	102 222	(101 798)	(0,01)
(20 200 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	Prix d'exercice 0,48	97 883	(107 500)	(0,01)
				3 584 784	(3 720 478)	(0,28)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES						
(coût USD (10 162 977))						(0,43)
TOTAL DES OPTIONS						
(coût USD (7 784 144))						(0,29)

Contrats de swap – 0,98 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
126 560 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,553 %	AUD	16/05/2025	538 169	0,04
31 990 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,500 %	AUD	25/11/2025	15 513	0,00
43 410 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,550 %	AUD	12/11/2030	48 920	0,00
130 625 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,120 %	BRL	03/01/2022	120 761	0,01
459 770 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,960 %	CAD	09/11/2024	69 105	0,01
15 030 000	Fixe 0,000 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	CHF	17/09/2030	40 560	0,00
44 840 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2022	79 133	0,01
96 640 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	19/11/2024	5 256	0,00
184 020 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	148 877	0,01
107 570 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	550 776	0,04
126 880 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,050 %	EUR	21/05/2030	434 314	0,03
60 630 000	Fixe 0,260 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	21/05/2040	272 164	0,02
32 970 000	Fixe 0,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/06/2050	56 118	0,00
8 610 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	GBP	19/06/2040	187 400	0,01
10 800 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,000 %	GBP	20/06/2050	201 030	0,02
711 875 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 4,500 %	MXN	14/12/2022	29 374	0,00
319 940 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 5,100 %	MXN	10/12/2025	96 557	0,01
511 450 000	Fixe 1,240 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	29/10/2030	534 191	0,04
90 420 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,345 %	PLN	16/06/2023	5 568	0,00
39 760 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,750 %	PLN	16/12/2025	67 359	0,01
146 650 000	Fixe 0,750 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2023	112 641	0,01
135 100 000	Fixe 1,543 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/11/2035	163 311	0,01
7 920 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	USD	02/12/2050	29 830	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					3 806 927	0,28
Swaps sur défaillance de crédit						
6 350 000	Flottant (iTraxx Europe Crossover Série 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2025	238 563	0,02
60 370 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2022	187 442	0,01
23 900 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2023	274 585	0,02
14 470 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2023	416 973	0,03
4 250 000	Flottant (General Electric Co.)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	67 826	0,01
9 910 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	136 626	0,01
1 640 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Qatar)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	19 265	0,00
1 750 000	Flottant (General Electric Co.)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	28 150	0,00
700 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Qatar)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	8 664	0,00
3 640 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	30 248	0,00
7 900 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 33 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	15 266	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
103 803 600	Flottant (Indice The Markit CDX North America High Yield 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/06/2025	12 508 145	0,92
82 575 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	510 521	0,04
3 500 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	580 526	0,04
3 950 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	154 009	0,01
2 750 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 8)	Fixe 3,000 %	USD	17/10/2057	194 120	0,02
2 400 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 10)	Fixe 3,000 %	USD	17/11/2059	66 436	0,01
750 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 10)	Fixe 3,000 %	USD	17/11/2059	10 065	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					15 447 430	1,14
Swaps d'inflation						
46 060 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,395 %	GBP	15/12/2024	1 078 257	0,08
56 670 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,469 %	GBP	15/11/2025	1 270 293	0,10
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					2 348 550	0,18
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					21 602 907	1,60
Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
169 510 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,920 %	AUD	04/09/2028	(171 608)	(0,01)
59 670 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,240 %	AUD	28/10/2030	(445 881)	(0,03)
91 630 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,250 %	AUD	09/11/2030	(160 811)	(0,01)
27 810 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,000 %	AUD	16/12/2030	(85 535)	(0,01)
29 975 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,230 %	BRL	02/01/2023	(14 054)	(0,00)
61 430 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,930 %	BRL	02/01/2024	(177 080)	(0,01)
162 380 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,700 %	CAD	18/11/2023	(15 724)	(0,00)
196 340 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,250 %	CAD	16/12/2023	(2 942)	(0,00)
153 230 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,810 %	CAD	30/09/2024	(224 369)	(0,02)
118 150 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,813 %	CAD	17/11/2024	(39 499)	(0,00)
92 540 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,430 %	CAD	09/11/2030	(225 609)	(0,02)
30 080 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,500 %	CAD	19/03/2031	(73 494)	(0,01)
115 700 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2027	(68 565)	(0,01)
66 010 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2030	(87 302)	(0,01)
153 580 000	Fixe 2,500 %	Flottant (CNY 3 mois LIBOR)	CNY	17/03/2023	(25 974)	(0,00)
92 160 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	18/05/2025	(20 168)	(0,00)
74 830 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(234 084)	(0,02)
1 260 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	(6 589)	(0,00)
122 020 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/06/2030	(839 419)	(0,06)
102 970 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(753 836)	(0,06)
35 590 000	Fixe 0,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	19/06/2040	(131 918)	(0,01)
1 020 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2040	(16 939)	(0,00)
7 150 000	Fixe 0,100 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	02/12/2050	(1 562)	(0,00)
13 990 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2050	(61 076)	(0,00)
1 742 710 000	Fixe 0,250 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2030	(19 351)	(0,00)
16 199 440 000	Fixe 0,144 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	13/11/2030	(50 958)	(0,00)
1 358 380 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2041	(70 213)	(0,01)
653 850 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	20/06/2050	(42 827)	(0,00)
1 097 980 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 0,750 %	NOK	16/12/2025	(796 075)	(0,06)
82 220 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 1,000 %	NOK	18/03/2031	(8 416)	(0,00)
12 170 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 1,750 %	NZD	19/03/2030	(23 750)	(0,00)
197 970 000	Fixe 0,250 %	Flottant (PLN 3 mois WIBOR)	PLN	16/12/2021	(23 422)	(0,00)
1 070 130 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 0,000 %	SEK	16/12/2025	(160 212)	(0,01)
147 530 000	Fixe 0,750 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	18/06/2030	(47 108)	(0,00)
585 360 000	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/07/2024	(185 580)	(0,01)
347 310 000	Flottant (USD 3 mois SOFR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2024	(260 256)	(0,02)
26 260 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2025	(112 273)	(0,01)
70 180 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	18/06/2030	(447 039)	(0,03)
65 580 000	Fixe 1,190 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2030	(184 051)	(0,01)
122 660 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,245 %	USD	24/11/2030	(78 600)	(0,01)
19 250 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2030	(61 823)	(0,01)

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt - (suite)						
27 840 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	19/06/2040	(369 723)	(0,03)
26 840 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	20/06/2050	(219 759)	(0,02)
297 030 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 4,000 %	ZAR	16/06/2023	(134 166)	(0,01)
397 105 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 5,250 %	ZAR	17/03/2026	(252 618)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(7 432 258)	(0,55)
Swaps sur défaillance de crédit						
20 850 000	Fixe 1,000 %	Flottant (iTraxx Europe Série 34 Version 1)	EUR	20/12/2025	(143 482)	(0,01)
7 420 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(4 320)	(0,00)
10 780 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(6 101)	(0,00)
6 400 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(40 215)	(0,00)
1 520 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(9 512)	(0,00)
11 100 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(70 021)	(0,01)
3 610 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(22 681)	(0,00)
7 090 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(45 801)	(0,01)
14 790 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(96 748)	(0,01)
12 580 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(82 230)	(0,01)
16 450 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(105 846)	(0,01)
6 090 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(39 205)	(0,00)
2 340 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(14 703)	(0,00)
10 290 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(65 053)	(0,01)
1 730 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(11 029)	(0,00)
4 250 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(26 821)	(0,00)
2 060 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(11 352)	(0,00)
3 350 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(18 419)	(0,00)
4 760 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(26 171)	(0,00)
5 830 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(30 609)	(0,00)
6 900 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(36 046)	(0,00)
3 800 000	Flottant (Index The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	(244)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(906 609)	(0,07)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(8 338 867)	(0,62)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 1 752 151 135)					1 769 247 514	130,48
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(413 255 857)	(30,48)
CAPITAUX PROPRES					1 355 991 657	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Income Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 1 759 935 279)	1 736 609 881	128,07
Plus-value latente sur contrats à terme	755 055	0,05
Moins-value latente sur contrats à terme	(447 588)	(0,03)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	16 441 654	1,22
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(23 561 824)	(1,74)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	30 662 695	2,26
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(546 733)	(0,04)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 2 378 833)	1 902 244	0,14
Valeur de marché des options vendues (coût USD (10 162 977))	(5 831 910)	(0,43)
Plus-value latente sur contrats de swaps	21 602 907	1,60
Moins-value latente sur contrats de swaps	(8 338 867)	(0,62)
Autres actifs et passifs	(413 255 857)	(30,48)
Capitaux propres	1 355 991 657	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America N.A., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Bank of America N.A., Barclays Capital, Inc., Citibank N.A., Citigroup Global Markets Inc., Credit Suisse, Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A. et Morgan Stanley & Co. International Plc.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 1,50 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(d) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- ^(e) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(f) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.
- ^(g) Ces titres représentent des ventes TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) couvertes par des positions longues de la FNMA (Federal National Mortgage Association). Ces montants sont communiqués séparément au poste Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers du Bilan.
- ^(h) Les titres TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) sont achetés sur la base d'un engagement à terme avec un principal approximatif (généralement $\pm 2,5\%$) et sans date d'échéance définie. Le montant réel du principal et la date d'échéance sont déterminés lors du règlement, au moment où les pools de prêts hypothécaires sont attribués.
- ⁽ⁱ⁾ Ces titres représentent des ventes TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) couvertes par des positions longues de la GNMA (Government National Mortgage Association). Ces montants sont communiqués séparément au poste Titres à terme couverts adossés à des crédits immobiliers du Bilan.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 60,60 %						
Colombie						
79 100 000	TES de la Colombie — Série B	COP	6,000 %	28/04/2028	23 506	0,01
République dominicaine						
43 400 000	Obligation de la République dominicaine	DOP	10,500 %	07/04/2023	796 151	0,16
Japon						
224 582 100	Obligation du gouvernement du Japon — Série 20	JPY	0,100 %	10/03/2025	2 160 602	0,44
13 916 309 201	Obligation du gouvernement du Japon — Série 24	JPY	0,100 %	10/03/2029	133 966 584	27,23
					136 127 186	27,67
États-Unis						
44 670 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	0,375 %	30/11/2025	44 682 214	9,08
43 470 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	0,625 %	30/11/2027	43 486 981	8,84
53 020 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,875 %	15/08/2028	61 784 869	12,56
11 070 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	1,625 %	15/11/2050	11 192 808	2,28
					161 146 872	32,76
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 288 756 515)					298 093 715	60,60
Fonds communs de placement – 0,00 %						
Irlande						
2 865	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(c)(d)}				2 865	0,00
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 2 865)					2 865	0,00
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 288 759 380)					298 096 580	60,60
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 1,02 %						
États-Unis						
5 000 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,074 %	25/02/2021	4 999 134	1,02
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 4 998 907)					4 999 134	1,02
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 81,48 %						
États-Unis						
1 660 720	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15/12/2027	93 595	0,02
86 967	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	5,909 %	15/11/2038	1 541	0,00
2 305 211	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	5,859 %	15/05/2041	348 631	0,07
7 698 039	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	5,809 %	15/10/2041	1 223 642	0,25
13 413 092	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	6,309 %	15/03/2042	2 260 059	0,46
9 478 585	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	5,779 %	15/04/2042	1 501 718	0,31
6 166 083	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	6,409 %	15/06/2042	1 048 121	0,21
9 678 229	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	5,859 %	15/12/2043	1 588 548	0,32
400 410	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	5,859 %	15/05/2044	75 998	0,02
7 761 521	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	5,959 %	15/12/2044	1 482 981	0,30
768 947	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	5,959 %	15/05/2045	162 460	0,03
264 435	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2048	292 585	0,06
1 178 219	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2049	1 311 891	0,27
866 419	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/07/2049	957 956	0,19
192 951	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2049	213 491	0,04
2 437 657	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2049	2 695 045	0,55
5 570 009	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/10/2049	6 160 746	1,25
2 559 375	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/10/2049	2 831 828	0,58
2 343 024	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/12/2049	2 589 101	0,53
10 574 311	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	25/06/2050	1 449 461	0,29
2 618 593	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/07/2050	338 142	0,07
2 245 486	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/07/2050	303 857	0,06
2 788 307	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/07/2050	370 340	0,08
7 771 140	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	5,950 %	25/07/2050	1 442 465	0,29

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
7 270 042	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/08/2050	996 692	0,20
15 067 242	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	25/09/2050	1 291 871	0,26
8 954 300	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	25/09/2050	767 745	0,16
2 247 029	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/09/2050	309 453	0,06
2 419 530	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/09/2050	332 549	0,07
86 720	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/07/2023	95 701	0,02
46 763	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/04/2027	51 631	0,01
2 727 509	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(e)	USD	6,620 %	25/04/2037	611 348	0,12
6 888 080	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(e)	USD	4,900 %	25/10/2040	910 212	0,18
2 217 053	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(e)	USD	6,300 %	25/10/2041	365 877	0,07
954 317	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(e)	USD	6,400 %	25/12/2041	172 337	0,03
1 561 244	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(e)	USD	5,800 %	25/02/2042	263 312	0,05
4 335 672	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(e)	USD	6,350 %	25/03/2042	825 809	0,17
3 343 617	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(e)	USD	6,520 %	25/07/2042	569 307	0,12
8 569 713	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,250 %	25/08/2042	1 373 538	0,28
15 690 258	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(e)	USD	5,950 %	25/10/2042	3 012 376	0,61
3 024 425	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(e)	USD	6,450 %	25/02/2044	558 412	0,11
9 509 418	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(e)	USD	5,950 %	25/10/2046	2 028 021	0,41
1 435 366	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/07/2048	1 589 974	0,32
421 297	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/01/2049	475 207	0,10
533 955	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/01/2049	590 637	0,12
606 206	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/02/2049	673 426	0,14
114 465	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/09/2049	126 594	0,03
864 856	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/10/2049	963 516	0,20
676 230	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/12/2049	747 850	0,15
770 204	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/05/2050	852 998	0,17
7 000 004	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/05/2050	7 748 308	1,57
59 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(f)	USD	2,000 %	14/12/2050	61 224 138	12,45
8 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(f)	USD	5,000 %	14/12/2050	8 851 250	1,80
8 759 480	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,104 %	20/02/2040	1 770 328	0,36
4 594 808	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,454 %	20/12/2041	971 911	0,20
1 519 522	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,154 %	20/01/2042	55 620	0,01
675 131	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,004 %	20/07/2043	135 518	0,03
2 070 835	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,904 %	20/08/2043	422 183	0,09
865 997	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,954 %	20/09/2043	172 477	0,03
296 056	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2044	36 181	0,01
5 372 532	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,454 %	20/08/2044	976 485	0,20
1 166 626	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,454 %	20/09/2044	206 647	0,04
2 515 002	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,459 %	16/10/2044	447 545	0,09
1 046 206	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16/07/2045	186 579	0,04
314 563	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2045	34 369	0,01
3 104 438	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,554 %	20/08/2045	557 016	0,11
8 773 709	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,054 %	20/08/2045	1 562 703	0,32
1 114 153	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,054 %	20/08/2045	200 299	0,04
5 864 205	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,104 %	20/08/2045	1 055 897	0,21
3 127 905	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16/09/2045	481 127	0,10
250 015	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,554 %	20/09/2045	42 772	0,01
333 437	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,554 %	20/09/2045	52 944	0,01
444 120	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,054 %	20/09/2045	79 843	0,02
5 659 272	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,104 %	20/09/2045	1 083 144	0,22
21 130 137	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	2 386 600	0,49
467 294	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,554 %	20/10/2045	82 846	0,02
826 759	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,054 %	20/10/2045	139 913	0,03
14 475 369	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,104 %	20/10/2045	2 788 738	0,57
5 728 441	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,504 %	20/11/2045	866 024	0,18
6 171 796	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,504 %	20/01/2046	1 124 012	0,23
7 587 278	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	5,504 %	20/01/2046	1 389 646	0,28
3 596 695	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,054 %	20/01/2046	608 671	0,12
2 076 499	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,054 %	20/01/2046	364 174	0,07
2 927 358	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,054 %	20/08/2048	468 962	0,10
2 782 492	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,054 %	20/09/2048	447 395	0,09
2 210 300	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,054 %	20/09/2048	405 577	0,08
2 989 723	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,004 %	20/10/2048	476 954	0,10
35 612 167	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	38 940 327	7,92
8 465 147	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	9 147 246	1,86
122 194	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,904 %	20/01/2049	18 992	0,00
9 899 758	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,904 %	20/01/2049	1 599 531	0,33
457 836	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,904 %	20/01/2049	69 801	0,01
8 743 646	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,124 %	20/06/2049	707 817	0,14
855 495	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,954 %	20/06/2049	132 609	0,03
18 535 888	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	1 667 965	0,34

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
537 580	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,00 %	20/01/2050	49 554	0,01
3 924 008	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,50 %	20/04/2050	363 686	0,07
9 245 821	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,00 %	20/06/2050	1 220 553	0,25
6 928 782	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,00 %	20/06/2050	687 871	0,14
5 526 339	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(e)	USD	6,04 %	20/06/2050	878 209	0,18
9 075 649	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,50 %	20/10/2050	1 086 336	0,22
1 447 207	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,50 %	20/10/2050	172 974	0,04
47 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(f)	USD	2,00 %	21/12/2050	49 065 098	9,97
84 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(f)	USD	2,50 %	21/12/2050	88 408 316	17,97
29 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(f)	USD	2,00 %	21/01/2051	30 205 108	6,14
24 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(f)	USD	2,50 %	21/01/2051	25 202 332	5,12
					400 829 716	81,48
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 396 202 682)					400 829 716	81,48
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 401 201 589)					405 828 850	82,50
Autres valeurs mobilières						
Obligations – 0,04 %						
République dominicaine						
11 390 000	Billets de la Banque centrale de République dominicaine	DOP	11,00 %	15/09/2023	212 854	0,04
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 243 061)					212 854	0,04
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût USD 243 061)					212 854	0,04
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 690 204 030)					704 138 284	143,14
Contrats à terme – (0,05 %)						
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD
						% des Capitaux propres
USD						
69	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021		Longs		12 055 594	5 560
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					5 560	0,00
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD
						% des Capitaux propres
AUD						
21	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 10 ans 15/12/2020		Longs		2 304 518	(8 290)
JPY						
(87)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon de 10 ans 14/12/2020		Courts		(126 867 872)	(91 698)
USD						
(491)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021		Courts		(67 811 703)	(66 496)
(510)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021		Courts		(112 622 345)	(24 344)
(580)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021		Courts		(73 075 469)	(54 620)
(44)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021		Courts		(9 488 875)	(1 544)
(113)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021		Courts		(17 741 000)	(20 784)
					(280 739 392)	(167 788)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(267 776)	(0,05)
Contrats à terme ferme sur obligations non livrables – 0,05 %						
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD
						% des Capitaux propres
COP						
2 779 300 000	Contrats à terme ferme sur obligation TES COP de la Colombie 09/12/2020		Longs		2 366	2 366

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats à terme ferme sur obligations non livrables – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
COP - (suite)					
47 566 000 000	Contrats à terme ferme sur obligation TES COP de la Colombie 06/01/2021	Longs	180 804	180 804	0,04
7 217 200 000	Contrats à terme ferme sur obligation TES COP de la Colombie 06/01/2021	Longs	45 531	45 531	0,01
			228 701	228 701	0,05
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME FERME SUR OBLIGATIONS NON LIVRABLES				228 701	0,05

Contrats de change à terme – (0,12 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	29 301 096	USD	21 529 518	01/12/2020	90 295	0,01
EUR	59 166 585	USD	70 129 521	01/12/2020	843 747	0,10
NOK	20 451 336	USD	2 256 800	01/12/2020	66 780	0,01
BRL	11 837 677	USD	2 222 480	02/12/2020	7 929	0,00
IDR	38 881 805 627	USD	2 644 472	04/12/2020	106 664	0,02
IDR	69 726 577 973	USD	4 851 808	07/12/2020	74 994	0,02
SGD	1 587 891	USD	1 170 350	07/12/2020	16 896	0,00
ZAR	72 774 544	USD	4 431 649	07/12/2020	307 136	0,06
CHF	446 674	USD	489 005	10/12/2020	5 284	0,00
EUR	19 077 000	USD	22 793 848	10/12/2020	94 448	0,02
MXN	136 021 000	USD	6 281 518	10/12/2020	487 094	0,10
NOK	12 656 489	USD	1 366 902	10/12/2020	71 097	0,02
USD	3 444 790	CLP	2 625 812 931	14/12/2020	13 626	0,00
AUD	10 283 607	EUR	6 233 486	16/12/2020	108 359	0,02
AUD	41 884 466	USD	30 300 713	16/12/2020	608 318	0,10
CAD	2 052 746	CHF	1 412 186	16/12/2020	24 164	0,01
CAD	1 843 622	JPY	147 644 627	16/12/2020	9 035	0,00
CAD	60 219 285	USD	45 738 903	16/12/2020	826 724	0,20
CHF	9 619 318	USD	10 551 596	16/12/2020	96 083	0,01
CNH	525 048 333	USD	77 652 275	16/12/2020	2 159 703	0,44
COP	4 416 891 363	USD	1 174 972	16/12/2020	56 976	0,01
CZK	35 302 807	EUR	1 306 055	16/12/2020	47 405	0,01
CZK	34 960 824	USD	1 552 321	16/12/2020	46 780	0,01
EUR	1 263 036	CHF	1 356 670	16/12/2020	14 006	0,00
EUR	4 777 984	SGD	7 640 361	16/12/2020	21 206	0,00
EUR	67 117 727	USD	79 194 194	16/12/2020	1 350 749	0,29
GBP	14 957 035	EUR	16 408 470	16/12/2020	314 758	0,08
GBP	30 988 519	USD	40 082 204	16/12/2020	1 366 570	0,28
HUF	679 031 500	USD	2 220 601	16/12/2020	47 023	0,01
IDR	36 609 008 800	USD	2 578 173	16/12/2020	5 027	0,00
ILS	36 356 066	USD	10 615 554	16/12/2020	377 265	0,07
JPY	4 247 379 546	USD	40 468 219	16/12/2020	283 303	0,05
MXN	315 384 138	USD	14 591 328	16/12/2020	1 093 556	0,22
NOK	121 420 321	EUR	11 142 758	16/12/2020	424 232	0,09
NOK	38 940 607	SEK	37 133 215	16/12/2020	45 969	0,01
NOK	241 634 383	USD	26 903 319	16/12/2020	551 924	0,12
NZD	2 021 004	AUD	1 920 623	16/12/2020	6 593	0,00
NZD	2 319 763	EUR	1 307 645	16/12/2020	65 184	0,01
NZD	30 240 107	USD	20 251 515	16/12/2020	1 054 685	0,23
PLN	15 937 723	EUR	3 560 431	16/12/2020	818	0,00
PLN	11 336 268	USD	3 004 176	16/12/2020	35 522	0,01
SEK	115 379 565	EUR	11 137 223	16/12/2020	239 766	0,07
SEK	85 142 166	USD	9 684 792	16/12/2020	354 791	0,07
SGD	31 880 405	USD	23 538 674	16/12/2020	298 044	0,07
THB	586 957 313	USD	18 842 728	16/12/2020	558 783	0,13
TRY	42 310 155	USD	5 062 505	16/12/2020	323 369	0,07
USD	2 535 411	IDR	35 917 952 758	16/12/2020	973	0,00
ZAR	285 279 117	USD	17 259 427	17/12/2020	1 292 222	0,27
HKD	22 610 118	USD	2 916 074	18/12/2020	792	0,00
AUD	8 284 764	USD	5 897 592	21/12/2020	216 576	0,04
CAD	5 003 000	USD	3 761 875	21/12/2020	106 983	0,02
PLN	62 793 000	USD	16 409 988	21/12/2020	428 298	0,09
IDR	66 935 640 953	USD	4 715 647	06/01/2021	828	0,00
KRW	16 889 123 413	USD	15 111 031	08/01/2021	148 858	0,03
TRY	11 994 973	USD	1 425 550	11/01/2021	86 545	0,02
GBP	3 209 815	USD	4 127 472	13/01/2021	167 783	0,04
TRY	23 529 332	USD	2 897 997	19/01/2021	59 120	0,01
EUR	10 198 596	USD	12 065 888	21/01/2021	186 491	0,03
USD	10 160 914	INR	755 144 514	27/01/2021	10 911	0,00
COP	25 727 530 803	USD	7 041 501	29/01/2021	120 594	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
INR	244 064 103	USD	3 244 800	05/02/2021	32 658	0,01
USD	4 981 108	TWD	139 504 308	05/02/2021	46 396	0,01
RUB	229 351 633	USD	2 958 124	08/02/2021	35 552	0,00
USD	562 290	RUB	43 016 054	08/02/2021	811	0,00
NZD	4 799 512	AUD	4 466 740	09/02/2021	83 953	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					18 029 024	3,66

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	21 409 613	AUD	29 301 094	01/12/2020	(210 197)	(0,02)
USD	70 285 711	EUR	59 166 587	01/12/2020	(687 560)	(0,09)
USD	15 897 392	NOK	143 180 545	01/12/2020	(370 075)	(0,07)
AUD	26 195 034	USD	19 371 955	02/12/2020	(43 949)	(0,01)
USD	19 295 833	AUD	26 195 034	02/12/2020	(32 174)	(0,01)
USD	2 208 997	BRL	11 837 678	02/12/2020	(21 413)	(0,00)
USD	2 748 452	IDR	38 881 805 626	04/12/2020	(2 684)	(0,00)
USD	12 405 491	EUR	10 461 981	07/12/2020	(145 597)	(0,03)
USD	2 832 134	IDR	40 341 625 599	07/12/2020	(18 361)	(0,00)
USD	4 359 516	ZAR	71 590 000	07/12/2020	(302 137)	(0,06)
USD	796 657	HUF	250 218 688	09/12/2020	(38 932)	(0,01)
USD	427 733	CHF	390 706	10/12/2020	(4 622)	(0,00)
USD	21 750 464	EUR	18 241 977	10/12/2020	(135 982)	(0,03)
USD	6 512 150	MXN	141 079 873	10/12/2020	(508 200)	(0,10)
USD	1 045 992	NOK	9 627 466	10/12/2020	(47 857)	(0,01)
CLP	1 529 837 476	USD	2 009 307	14/12/2020	(10 261)	(0,00)
TWD	120 805 299	USD	4 259 179	14/12/2020	(24 003)	(0,00)
USD	5 332 338	NOK	47 507 126	14/12/2020	(65 480)	(0,01)
USD	3 227 681	EUR	2 706 651	15/12/2020	(20 326)	(0,00)
USD	1 812 464	GBP	1 362 755	15/12/2020	(10 253)	(0,00)
AUD	2 124 859	CAD	2 042 734	16/12/2020	(11 520)	(0,00)
CHF	4 079 689	EUR	3 789 944	16/12/2020	(32 310)	(0,00)
EUR	1 258 842	CAD	1 961 660	16/12/2020	(6 209)	(0,00)
EUR	1 305 112	CZK	35 331 995	16/12/2020	(49 872)	(0,01)
EUR	6 071 711	GBP	5 516 536	16/12/2020	(92 271)	(0,02)
EUR	1 305 112	HUF	478 454 096	16/12/2020	(31 590)	(0,01)
EUR	3 240 472	NOK	35 941 069	16/12/2020	(194 991)	(0,04)
EUR	1 310 756	PLN	5 944 540	16/12/2020	(20 986)	(0,01)
EUR	16 120 347	SEK	167 572 103	16/12/2020	(414 056)	(0,12)
HUF	831 974 685	EUR	2 336 116	16/12/2020	(25 090)	(0,00)
JPY	319 381 959	AUD	4 208 586	16/12/2020	(41 452)	(0,01)
JPY	1 257 927 292	EUR	10 223 862	16/12/2020	(200 000)	(0,05)
USD	33 794 527	AUD	46 894 819	16/12/2020	(811 939)	(0,18)
USD	29 389 318	CAD	38 676 817	16/12/2020	(518 214)	(0,11)
USD	11 936 950	CHF	10 820 464	16/12/2020	(40 284)	(0,00)
USD	70 440 043	CNH	474 388 461	16/12/2020	(1 671 185)	(0,36)
USD	1 691 216	COP	6 146 305 623	16/12/2020	(23 095)	(0,00)
USD	1 534 570	CZK	35 446 426	16/12/2020	(86 742)	(0,02)
USD	53 146 911	EUR	45 270 343	16/12/2020	(1 179 976)	(0,28)
USD	65 569 281	GBP	50 060 732	16/12/2020	(1 389 576)	(0,28)
USD	2 227 932	HUF	678 280 885	16/12/2020	(37 186)	(0,01)
USD	16 655 481	ILS	56 896 762	16/12/2020	(548 135)	(0,11)
USD	41 750 858	JPY	4 384 776 080	16/12/2020	(318 917)	(0,04)
USD	9 253 559	MXN	196 088 164	16/12/2020	(498 421)	(0,10)
USD	24 875 349	NOK	231 133 936	16/12/2020	(1 386 801)	(0,29)
USD	8 481 122	NZD	12 767 109	16/12/2020	(514 169)	(0,10)
USD	3 070 887	PLN	11 774 579	16/12/2020	(86 340)	(0,02)
USD	8 460 104	SEK	74 879 585	16/12/2020	(369 361)	(0,08)
USD	11 320 378	SGD	15 266 658	16/12/2020	(94 381)	(0,02)
USD	14 597 588	THB	451 860 708	16/12/2020	(338 391)	(0,06)
USD	765 826	TRY	6 099 959	16/12/2020	(10 668)	(0,00)
CLP	6 652 699 522	USD	8 797 367	17/12/2020	(103 627)	(0,01)
USD	4 153 243	CLP	3 208 073 529	17/12/2020	(39 063)	(0,01)
USD	14 849 669	ZAR	241 982 926	17/12/2020	(886 436)	(0,20)
USD	2 972 116	HKD	23 044 651	18/12/2020	(807)	(0,00)
USD	3 513 043	AUD	4 935 020	21/12/2020	(129 009)	(0,03)
USD	3 105 531	CAD	4 130 114	21/12/2020	(88 317)	(0,02)
USD	17 651 751	PLN	67 544 620	21/12/2020	(460 708)	(0,09)
JPY	2 269 709 172	USD	21 788 796	23/12/2020	(7 667)	(0,00)
USD	154 747 878	JPY	16 387 243 143	23/12/2020	(2 511 327)	(0,52)

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	9 290 449	KRW	10 300 260 738	08/01/2021	(16 181)	(0,00)
USD	1 278 177	TRY	11 077 324	11/01/2021	(118 238)	(0,02)
USD	3 146 273	GBP	2 446 437	13/01/2021	(127 457)	(0,02)
USD	3 102 294	TRY	24 996 918	19/01/2021	(39 266)	(0,01)
USD	9 142 459	EUR	7 732 414	21/01/2021	(147 101)	(0,03)
TRY	4 705 463	USD	595 515	25/01/2021	(5 487)	(0,00)
USD	597 926	RUB	45 789 141	25/01/2021	(598)	(0,00)
USD	2 535 789	TRY	20 482 888	25/01/2021	(32 606)	(0,01)
CAD	1 535 643	NZD	1 689 376	27/01/2021	(2 575)	(0,00)
INR	870 341 871	USD	11 705 765	27/01/2021	(7 378)	(0,00)
USD	560 737	COP	2 051 037 335	29/01/2021	(10 236)	(0,00)
TWD	159 728 480	USD	5 690 810	05/02/2021	(40 705)	(0,01)
AUD	7 724 534	NZD	8 205 232	09/02/2021	(78 401)	(0,02)
USD	2 091 753	CNH	13 869 473	24/02/2021	(5 222)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(18 602 603)	(3,78)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 1,47 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	9 478 521	USD	10 373 703	10/12/2020	115 234	0,02
SEK	512 707 425	USD	58 924 134	10/12/2020	1 520 470	0,31
PLN	4 418 022	USD	1 154 661	21/12/2020	30 055	0,00
GBP	7 280 332	USD	9 378 064	13/01/2021	364 205	0,08
EUR	279 663 104	USD	330 731 404	21/01/2021	5 249 910	1,07
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					7 279 874	1,48

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	363 531	CHF	331 815	10/12/2020	(3 655)	(0,00)
USD	91 201	SEK	799 000	10/12/2020	(2 996)	(0,00)
USD	40 000	PLN	150 453	21/12/2020	(345)	(0,00)
USD	128 469	GBP	98 973	13/01/2021	(3 973)	(0,00)
USD	3 463 857	EUR	2 919 964	21/01/2021	(44 126)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(55 095)	(0,01)

Options – (0,70 %)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
19 010 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	80 407	136 798	0,03
19 024 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	124 677	166 976	0,03
9 514 000	Call EUR / Put USD	Échéance 08/12/2020	Prix d'exercice 1,19	55 024	75 962	0,02
9 505 000	Call EUR / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,20	31 464	58 593	0,01
				291 572	438 329	0,09
GBP						
4 244 000	Call GBP / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,35	10 389	29 127	0,00
USD						
8 830 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,61	(39 036)	9 088	0,00
7 660 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,83	17 894	58 492	0,01
6 590 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,78	7 307	40 174	0,01
65 000 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 1,10	(498 433)	281 567	0,06
29 300 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	Prix d'exercice 0,70	34 476	331 034	0,07
5 636 000	Put USD / Call NOK	Échéance 10/12/2020	Prix d'exercice 8,92	63 388	96 849	0,02
				(414 404)	817 204	0,17
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					1 284 660	0,26
(coût USD 1 397 103)						
Options vendues						
AUD						
(15 432 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 05/02/2021	Prix d'exercice 1,06	(123 070)	(179 702)	(0,04)

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
EUR						
(17 240 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,15	(39 025)	(213 151)	(0,04)
(29 270 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	153 679	(4)	(0,00)
(5 390 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(10 765)	(66 511)	(0,01)
(3 670 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(3 524)	(45 209)	(0,01)
(15 080 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,20	43 347	(93 733)	(0,02)
(11 220 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 0,20	43 177	(69 794)	(0,01)
(29 270 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 07/12/2020	Prix d'exercice 0,26	80 462	(42 477)	(0,01)
(29 270 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/12/2020	Prix d'exercice 0,21	(51 369)	(179 427)	(0,04)
(29 270 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 23/12/2020	Prix d'exercice 0,24	661	(121 319)	(0,02)
(7 470 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	32 175	(35 177)	(0,01)
(7 470 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	32 610	(35 177)	(0,01)
(10 780 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,39	35 971	(7 907)	(0,00)
(9 340 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,26	(15 419)	(52 439)	(0,01)
(8 030 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,29	(3 938)	(34 085)	(0,01)
(17 240 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,10	55 309	(2)	(0,00)
(29 270 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	82 422	(71 261)	(0,01)
(5 390 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,10	15 466	(1)	(0,00)
(3 670 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,10	8 250	(0)	(0,00)
(29 270 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 07/12/2020	Prix d'exercice 0,26	41 373	(81 566)	(0,02)
(29 270 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/12/2020	Prix d'exercice 0,21	79 451	(48 607)	(0,01)
(29 270 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 23/12/2020	Prix d'exercice 0,24	15 352	(106 628)	(0,02)
(7 470 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	20 940	(2 524)	(0,00)
(7 470 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	20 940	(2 524)	(0,00)
				637 545	(1 309 523)	(0,26)
NZD						
(8 095 000)	Put NZD / Call CAD	Échéance 25/01/2021	Prix d'exercice 0,89	3 517	(19 574)	(0,00)
USD						
(35 300 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,82	294 928	(3)	(0,00)
(35 300 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	Prix d'exercice 0,90	(28 268)	(246 246)	(0,05)
(35 300 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	Prix d'exercice 0,87	27 326	(196 829)	(0,04)
(35 300 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	Prix d'exercice 0,86	(6 933)	(212 555)	(0,04)
(64 200 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,28	62 338	(8 282)	(0,00)
(64 220 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,31	51 196	(22 657)	(0,01)
(65 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 0,70	230 971	(65 754)	(0,01)
(65 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 0,90	380 816	(139 184)	(0,03)
(32 200 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/04/2021	Prix d'exercice 0,51	198 796	(157 014)	(0,03)
(42 900 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/05/2021	Prix d'exercice 0,45	290 853	(159 382)	(0,03)
(30 800 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	Prix d'exercice 0,49	164 521	(146 559)	(0,03)
(30 400 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	Prix d'exercice 0,48	171 718	(137 374)	(0,03)
(5 700 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	Prix d'exercice 1,06	(43 317)	(339 388)	(0,07)
(5 618 000)	Call USD / Put RUB	Échéance 22/01/2021	Prix d'exercice 82,86	11 747	(23 871)	(0,01)
(35 300 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,82	186 709	(108 223)	(0,02)
(35 300 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	Prix d'exercice 0,90	136 728	(81 250)	(0,02)
(35 300 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	Prix d'exercice 0,87	55 354	(168 801)	(0,04)
(35 300 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	Prix d'exercice 0,86	3 615	(202 008)	(0,04)
(64 200 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,48	92 775	(69 329)	(0,01)
(64 220 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,51	109 540	(70 276)	(0,02)
(32 200 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/04/2021	Prix d'exercice 0,51	244 111	(111 698)	(0,02)
(42 900 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/05/2021	Prix d'exercice 0,45	194 655	(255 581)	(0,05)
(30 800 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	Prix d'exercice 0,49	155 863	(155 217)	(0,03)
(30 400 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	Prix d'exercice 0,48	147 309	(161 783)	(0,03)
				3 133 351	(3 239 264)	(0,66)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût USD (8 399 406))					(4 748 063)	(0,96)
TOTAL DES OPTIONS (coût USD (7 002 303))					(3 463 403)	(0,70)
Contrats de swap – 0,15 %						
Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
55 210 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,553 %	AUD	16/05/2025	234 376	0,05
16 760 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,500 %	AUD	25/11/2025	8 127	0,00
19 170 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,550 %	AUD	12/11/2030	21 570	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt - (suite)						
162 850 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,120 %	BRL	03/01/2022	150 254	0,03
2 750 000	Fixe 1,250 %	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	CAD	16/12/2023	485	0,00
84 780 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,250 %	CAD	16/12/2023	2 324	0,00
469 890 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,960 %	CAD	09/11/2024	68 333	0,01
7 060 000	Fixe 0,000 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	CHF	17/09/2030	19 084	0,00
42 430 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	19/11/2024	2 310	0,00
80 730 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	65 623	0,01
48 050 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	246 193	0,05
119 430 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,050 %	EUR	21/05/2030	430 045	0,09
57 060 000	Fixe 0,260 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	21/05/2040	252 464	0,05
14 410 000	Fixe 0,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/06/2050	22 250	0,01
700 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 0,270 %	GBP	17/06/2025	10 428	0,00
3 790 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	GBP	19/06/2040	82 312	0,02
4 780 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,000 %	GBP	20/06/2050	88 967	0,02
44 415 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 1,405 %	ILS	18/12/2029	948 748	0,19
6 450 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 0,855 %	ILS	16/06/2031	17 993	0,00
15 330 000	Flottant (ILS 3 mois TELBOR)	Fixe 0,862 %	ILS	16/06/2031	47 961	0,01
1 819 260 000	Flottant (INR 6 mois LIBOR)	Fixe 3,750 %	INR	16/09/2022	25 773	0,01
903 615 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 4,500 %	MXN	14/12/2022	33 862	0,01
477 375 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 5,100 %	MXN	10/12/2025	144 070	0,03
241 830 000	Fixe 1,240 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	29/10/2030	252 660	0,05
294 500 000	Fixe 0,250 %	Flottant (PLN 3 mois WIBOR)	PLN	16/12/2021	26 610	0,01
86 620 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,345 %	PLN	16/06/2023	6 713	0,00
157 300 000	Fixe 0,750 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2022	27 331	0,01
64 610 000	Fixe 0,750 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2023	46 981	0,01
970 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	USD	16/12/2023	1 400	0,00
116 680 000	Fixe 1,543 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/11/2035	142 443	0,03
3 470 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	USD	02/12/2050	13 112	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					3 440 802	0,70

Swaps d'inflation						
32 410 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,395 %	GBP	15/12/2024	901 557	0,18
49 740 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,469 %	GBP	15/11/2025	1 184 153	0,24

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION **2 085 710** **0,42**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **5 526 512** **1,12**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
73 760 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,920 %	AUD	04/09/2028	(74 350)	(0,02)
26 830 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,240 %	AUD	28/10/2030	(200 429)	(0,04)
40 680 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,250 %	AUD	09/11/2030	(71 568)	(0,01)
12 360 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,000 %	AUD	16/12/2030	(37 943)	(0,01)
79 100 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,230 %	BRL	02/01/2023	(37 235)	(0,01)
76 770 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,930 %	BRL	02/01/2024	(215 289)	(0,04)
85 250 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,700 %	CAD	18/11/2023	(7 688)	(0,00)
84 230 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,810 %	CAD	30/09/2024	(123 335)	(0,03)
51 860 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,813 %	CAD	17/11/2024	(17 318)	(0,00)
95 390 000	Fixe 1,430 %	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	CAD	09/11/2030	(228 192)	(0,05)
13 450 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,500 %	CAD	19/03/2031	(39 416)	(0,01)
52 040 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2027	(30 670)	(0,01)
28 110 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2030	(15 108)	(0,00)
22 946 500 000	Flottant (CLP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	CLP	16/12/2025	(328 329)	(0,07)
144 730 000	Fixe 2,500 %	Flottant (CNY 3 mois LIBOR)	CNY	17/03/2023	(24 475)	(0,01)
63 579 320 000	Flottant (CHF 3 mois LIBOR)	Fixe 2,100 %	COP	16/12/2022	(19 169)	(0,00)
105 020 000	Flottant (CZK 6 mois PRIBOR)	Fixe 0,620 %	CZK	16/06/2023	(15 209)	(0,00)
64 875 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2022	(8 867)	(0,00)
40 670 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	18/05/2025	(8 900)	(0,00)
48 855 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(100 585)	(0,02)
54 180 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/06/2030	(382 312)	(0,08)
49 490 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(336 812)	(0,07)
15 520 000	Fixe 0,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	19/06/2040	(57 507)	(0,01)
3 130 000	Fixe 0,100 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	02/12/2050	(632)	(0,00)
6 250 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2050	(26 620)	(0,01)
320 000	Flottant (GBP 1 mois SONIA)	Fixe 0,308 %	GBP	17/06/2030	(2 903)	(0,00)
776 270 000	Fixe 0,250 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2030	(8 561)	(0,00)
7 156 640 000	Fixe 0,144 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	13/11/2030	(22 425)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt - (suite)						
604 820 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2041	(31 171)	(0,01)
288 380 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	20/06/2050	(18 859)	(0,00)
494 420 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 0,750 %	NOK	16/12/2025	(344 746)	(0,07)
36 150 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 1,000 %	NOK	18/03/2031	(3 688)	(0,00)
5 360 000	Flottant (NZD 3 mois NZDDB)	Fixe 1,750 %	NZD	19/03/2030	(10 449)	(0,00)
58 875 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,750 %	PLN	16/12/2025	(106 865)	(0,02)
489 100 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 0,000 %	SEK	16/12/2025	(73 095)	(0,02)
64 160 000	Fixe 0,750 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	18/06/2030	(21 157)	(0,00)
680 000	Fixe 1,250 %	Flottant (THB 6 mois LIBOR)	THB	17/06/2025	(98)	(0,00)
685 780 000	Flottant (THB 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	THB	16/12/2025	(37 883)	(0,01)
30 990 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2025	(132 496)	(0,03)
30 560 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	18/06/2030	(193 697)	(0,04)
29 110 000	Fixe 1,190 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2030	(81 417)	(0,02)
106 120 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,245 %	USD	24/11/2030	(67 151)	(0,01)
19 500 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2030	(70 309)	(0,01)
12 120 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	19/06/2040	(159 254)	(0,03)
11 730 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	20/06/2050	(95 172)	(0,02)
338 180 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 4,000 %	ZAR	16/06/2023	(144 395)	(0,03)
548 280 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 5,250 %	ZAR	17/03/2026	(343 937)	(0,07)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(4 377 686)	(0,89)
Swaps d'inflation						
15 400 000	Fixe 2,104 %	Flottant (USD 12 mois USCP)	USD	14/12/2024	(389 198)	(0,08)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					(389 198)	(0,08)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(4 766 884)	(0,97)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 683 201 727)					708 052 194	143,94
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(216 146 518)	(43,94)
CAPITAUX PROPRES					491 905 676	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 690 204 030)					704 138 284	143,14
Plus-value latente sur contrats à terme					5 560	0,00
Moins-value latente sur contrats à terme					(267 776)	(0,05)
Plus-value latente sur contrats à terme ferme sur obligations non livrables					228 701	0,05
Plus-value latente sur contrats de change à terme					18 029 024	3,66
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(18 602 603)	(3,78)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					7 279 874	1,48
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(55 095)	(0,01)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 1 397 103)					1 284 660	0,26
Valeur de marché des options vendues (coût USD (8 399 406))					(4 748 063)	(0,96)
Plus-value latente sur contrats de swaps					5 526 512	1,12
Moins-value latente sur contrats de swaps					(4 766 884)	(0,97)
Autres actifs et passifs					(216 146 518)	(43,94)
Capitaux propres					491 905 676	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

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

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America N.A., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Bank of America N.A., Deutsche Bank AG, Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International Plc. et Morgan Stanley & Co. LLC. L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 1,26 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(d) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.
- ^(e) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(f) Les titres TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) sont achetés sur la base d'un engagement à terme avec un principal approximatif (généralement $\pm 2,5$ %) et sans date d'échéance définie. Le montant réel du principal et la date d'échéance sont déterminés lors du dénouement, au moment où les pools de prêts hypothécaires sont attribués.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 33,51 %						
Brésil						
200 000	Banco do Brasil S.A. ^(c)	USD	6,250 %	Perp.	201 540	0,03
Îles Vierges britanniques						
610 000	Bluestar Finance Holdings Ltd. ^(c)	USD	3,875 %	Perp.	604 091	0,10
200 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,625 %	30/09/2030	208 030	0,03
200 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	5,500 %	16/01/2025	224 248	0,04
200 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4,625 %	03/06/2026	220 406	0,04
					1 256 775	0,21
Canada						
310 000	Cenovus Energy, Inc.	USD	5,375 %	15/07/2025	342 556	0,06
République dominicaine						
150 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	4,500 %	30/01/2030	158 133	0,03
280 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	5,875 %	30/01/2060	293 344	0,05
					451 477	0,08
Égypte						
120 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	EUR	4,750 %	11/04/2025	146 330	0,02
640 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	USD	8,875 %	29/05/2050	713 900	0,12
					860 230	0,14
Finlande						
50 000	Nokia OYJ	USD	3,375 %	12/06/2022	51 563	0,01
France						
200 000	Altice France S.A. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/01/2028	210 000	0,03
250 000	Société Générale S.A. ^(c)	USD	6,750 %	Perp.	278 437	0,05
					488 437	0,08
Allemagne						
600 000	Commerzbank AG ^(c)	EUR	6,125 %	Perp.	761 114	0,13
Honduras						
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Honduras	USD	8,750 %	16/12/2020	200 490	0,03
Hong Kong						
210 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3,875 %	19/06/2029	214 364	0,04
Irlande						
1 225 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	3,950 %	01/02/2022	1 258 491	0,21
425 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500 %	15/07/2025	489 983	0,08
200 000	Motion Bondco DAC 144A ^(d)	USD	6,625 %	15/11/2027	201 000	0,04
					1 949 474	0,33
Île de Man						
400 000	Sasol Financing International Ltd.	USD	4,500 %	14/11/2022	404 500	0,07
Israël						
300 000	Obligation internationale du gouvernement d'Israël	USD	3,800 %	13/05/2060	355 594	0,06
Italie						
250 000	Intesa Sanpaolo SpA ^(c)	EUR	5,875 %	Perp.	329 501	0,06
Japon						
3 601 930 555	Obligation du gouvernement du Japon — Série 24	JPY	0,100 %	10/03/2029	34 674 304	5,80
5 830 450 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair — Série 947	JPY	(0,128 %)	01/02/2021	55 937 199	9,35
250 000	SoftBank Group Corp.	USD	4,750 %	19/09/2024	259 062	0,04
					90 870 565	15,19
Jersey						
200 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	207 250	0,03
Luxembourg						
200 000	Altice Financing S.A. 144A ^(d)	USD	7,500 %	15/05/2026	210 750	0,04
200 000	Altice Financing S.A. 144A ^(d)	USD	5,000 %	15/01/2028	205 750	0,03
100 000	ARD Finance S.A.	EUR	5,000 %	30/06/2027	122 991	0,02
350 000	ARD Finance S.A. 144A ^(d)	USD	6,500 %	30/06/2027	371 438	0,06
460 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	5,150 %	11/02/2026	523 106	0,09
					1 434 035	0,24

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Mexique						
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/10/2046	193 688	0,03
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	194 187	0,03
280 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(d)	USD	5,500 %	31/07/2047	271 862	0,05
250 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	2,659 %	24/05/2031	250 875	0,04
270 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,771 %	24/05/2061	269 325	0,05
60 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,875 %	16/10/2025	62 594	0,01
					1 242 531	0,21
Pays-Bas						
155 000	AerCap Holdings NV ^(c)	USD	5,875 %	10/10/2079	148 025	0,02
200 000	Lukoil Securities BV	USD	3,875 %	06/05/2030	216 250	0,04
200 000	Nouryon Holding BV 144A ^(d)	USD	8,000 %	01/10/2026	215 500	0,04
20 000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,999 %	27/01/2028	23 420	0,00
160 000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375 %	28/02/2030	194 193	0,03
					797 388	0,13
Nigeria						
340 000	Obligation internationale du gouvernement du Nigeria	USD	6,500 %	28/11/2027	357 266	0,06
Pérou						
140 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	2,780 %	01/12/2060	138 250	0,02
70 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	3,230 %	28/07/2121	69 160	0,01
					207 410	0,03
Qatar						
560 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	3,375 %	14/03/2024	606 900	0,10
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	4,000 %	14/03/2029	237 000	0,04
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Qatar	USD	4,817 %	14/03/2049	277 844	0,05
					1 121 744	0,19
Roumanie						
60 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,875 %	11/03/2029	80 452	0,01
270 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,624 %	26/05/2030	383 391	0,07
130 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	USD	3,000 %	14/02/2031	139 405	0,02
70 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	2,000 %	28/01/2032	87 475	0,02
90 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	EUR	3,375 %	28/01/2050	119 987	0,02
220 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	USD	4,000 %	14/02/2051	241 141	0,04
					1 051 851	0,18
Espagne						
500 000	Abertis Infraestructuras S.A.	EUR	2,375 %	27/09/2027	664 929	0,11
Suisse						
1 075 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	5,250 %	Perp.	1 143 385	0,19
Turquie						
230 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO	USD	5,250 %	05/02/2025	222 669	0,04
Ukraine						
420 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	EUR	4,375 %	27/01/2030	473 582	0,08
470 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,253 %	15/03/2033	500 917	0,08
					974 499	0,16
Émirats arabes unis						
400 000	Obligation internationale du gouvernement d'Abou Dabi	USD	3,875 %	16/04/2050	497 375	0,08
Royaume-Uni						
200 000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc.	USD	3,250 %	25/02/2030	206 187	0,04
775 000	Natwest Group Plc. ^(c)	USD	3,754 %	01/11/2029	821 500	0,14
900 000	Thames Water Utilities Finance Plc. ^(c)	GBP	5,750 %	13/09/2030	1 281 442	0,21
200 000	Vedanta Resources Finance II Plc.	USD	9,250 %	23/04/2026	132 250	0,02
340 000	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/05/2029	369 325	0,06
					2 810 704	0,47
États-Unis						
75 000	AbbVie, Inc.	USD	4,875 %	14/11/2048	102 161	0,02
1 075 000	Air Lease Corp.	USD	2,250 %	15/01/2023	1 098 929	0,18
1 100 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	1 137 950	0,19
875 000	Ameren Corp.	USD	3,500 %	15/01/2031	1 012 016	0,17
260 000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6,250 %	01/04/2025	270 400	0,04
105 000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6,250 %	15/03/2026	108 413	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
105 000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6,500 %	01/04/2027	109 725	0,02
400 000	American International Group, Inc.	USD	3,900 %	01/04/2026	457 156	0,08
1 450 000	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900 %	01/02/2046	1 895 759	0,32
400 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,950 %	15/01/2042	522 224	0,09
370 000	Apache Corp.	USD	4,625 %	15/11/2025	387 112	0,06
675 000	AT&T, Inc.	USD	1,650 %	01/02/2028	685 334	0,11
825 000	AT&T, Inc.	USD	2,250 %	01/02/2032	833 662	0,14
850 000	Avangrid, Inc.	USD	3,200 %	15/04/2025	931 753	0,16
595 000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250 %	01/04/2025	617 312	0,10
110 000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250 %	15/09/2027	115 500	0,02
150 000	Bank of America Corp.	USD	4,200 %	26/08/2024	168 038	0,03
2 800 000	Becton Dickinson and Co.	USD	2,894 %	06/06/2022	2 894 640	0,48
1 475 000	Boeing Co.	USD	5,150 %	01/05/2030	1 740 721	0,29
480 000	Capital One Financial Corp.	USD	3,300 %	30/10/2024	522 797	0,09
100 000	CenturyLink, Inc.	USD	5,625 %	01/04/2025	107 750	0,02
205 000	CenturyLink, Inc. — Série T	USD	5,800 %	15/03/2022	214 225	0,04
110 000	Chemours Co.	USD	7,000 %	15/05/2025	114 400	0,02
125 000	Chemours Co.	USD	5,375 %	15/05/2027	130 000	0,02
105 000	CHS Via Community Health Systems, Inc.	USD	6,250 %	31/03/2023	107 363	0,02
150 000	CIT Group, Inc.	USD	4,125 %	09/03/2021	150 938	0,03
1 770 000	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. ^(c)	USD	3,977 %	20/09/2023	1 744 512	0,29
525 000	CVS Health Corp.	USD	4,250 %	01/04/2050	659 941	0,11
80 000	Dana, Inc.	USD	5,375 %	15/11/2027	85 200	0,01
1 500 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15/11/2025	1 750 770	0,29
150 000	Encompass Health Corp.	USD	4,500 %	01/02/2028	158 250	0,03
170 000	EQM Midstream Partners LP	USD	4,750 %	15/07/2023	173 912	0,03
850 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,750 %	21/05/2023	1 042 171	0,17
1 050 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21/05/2027	1 363 904	0,23
249 000	Ford Motor Co.	USD	8,500 %	21/04/2023	279 634	0,05
260 000	Ford Motor Co.	USD	9,000 %	22/04/2025	316 619	0,05
575 000	General Electric Co.	USD	3,450 %	01/05/2027	631 626	0,11
280 000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	6,000 %	15/05/2023	273 700	0,05
270 000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,750 %	01/02/2028	248 400	0,04
100 000	Global Partners LP Via GLP Finance Corp.	USD	7,000 %	01/08/2027	107 000	0,02
30 000	Nabors Industries, Inc.	USD	4,625 %	15/09/2021	24 825	0,00
345 000	National Retail Properties, Inc.	USD	3,900 %	15/06/2024	373 970	0,06
325 000	NiSource, Inc.	USD	3,600 %	01/05/2030	376 568	0,06
205 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,000 %	15/07/2025	225 500	0,04
725 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625 %	01/09/2030	760 344	0,13
360 000	OneMain Finance Corp.	USD	5,375 %	15/11/2029	394 200	0,07
350 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	2,100 %	01/08/2027	353 034	0,06
1 150 000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2025	1 167 250	0,19
325 000	Pfizer, Inc.	USD	2,625 %	01/04/2030	361 559	0,06
175 000	Phillips 66	USD	3,850 %	09/04/2025	195 452	0,03
520 000	Service Corp. International	USD	3,375 %	15/08/2030	535 600	0,09
1 675 000	Spirit Realty LP	USD	3,200 %	15/01/2027	1 764 746	0,29
100 000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	5,000 %	15/12/2021	102 500	0,02
2 175 000	État de l'Illinois	USD	5,100 %	01/06/2033	2 177 779	0,36
400 000	Sysco Corp.	USD	6,600 %	01/04/2040	589 668	0,10
350 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4,497 %	25/03/2030	439 663	0,07
700 000	TransDigm, Inc.	USD	6,500 %	15/05/2025	721 000	0,12
1 140 000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	1 179 900	0,20
105 000	Triumph Group, Inc.	USD	7,750 %	15/08/2025	92 138	0,02
175 000	United Rentals North America, Inc.	USD	3,875 %	15/02/2031	184 187	0,03
11 340 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	3,125 %	15/11/2028	13 473 337	2,25
12 600 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	3,750 %	15/11/2043	18 371 391	3,07
6 270 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	3,000 %	15/05/2047	8 318 527	1,39
1 290 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,750 %	15/11/2047	1 641 727	0,27
2 830 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,000 %	15/02/2050	3 119 854	0,52
875 000	Valero Energy Corp.	USD	2,700 %	15/04/2023	908 390	0,15
500 000	Valero Energy Corp.	USD	2,850 %	15/04/2025	525 120	0,09
3 025 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,125 %	16/03/2027	3 584 232	0,60
475 000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,150 %	22/03/2030	534 712	0,09
27 000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,012 %	15/04/2049	38 331	0,01
525 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,750 %	24/01/2024	570 622	0,10
225 000	WP Carey, Inc.	USD	4,600 %	01/04/2024	249 811	0,04

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
170 000	WP Carey, Inc.	USD	4,000 %	01/02/2025	187 493	0,03
100 000	Zoetis, Inc.	USD	4,450 %	20/08/2048	134 038	0,02
					88 949 385	14,87
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 189 240 654)					200 420 601	33,51
Fonds communs de placement – 9,50 %						
Irlande						
56 814 671	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(e)(f)}				56 814 671	9,50
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 56 814 671)					56 814 671	9,50
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 246 055 325)					257 235 272	43,01
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 15,16 %						
Bermudes						
70 000	Nabors Industries Ltd. 144A ^(d)	USD	7,250 %	15/01/2026	39 638	0,01
245 000	Viking Cruises Ltd. 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/09/2027	232 750	0,04
					272 388	0,05
Brésil						
200 000	Banco do Brasil S.A. ^(c)	USD	9,000 %	Perp.	221 563	0,04
200 000	Itau Unibanco Holding S.A. ^(c)	USD	4,625 %	Perp.	187 250	0,03
					408 813	0,07
Canada						
75 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/03/2024	77 719	0,01
650 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	30/01/2030	664 625	0,11
878 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/02/2031	895 560	0,15
135 000	Bombardier, Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	01/12/2024	120 825	0,02
260 000	Bombardier, Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	15/03/2025	225 550	0,04
35 000	Clarios Global LP 144A ^(d)	USD	6,750 %	15/05/2025	37 756	0,01
10 000	GFL Environmental, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	15/12/2026	10 637	0,00
167 000	GFL Environmental, Inc. 144A ^(d)	USD	8,500 %	01/05/2027	186 205	0,03
162 000	MEG Energy Corp. 144A ^(d)	USD	7,000 %	31/03/2024	162 810	0,03
70 000	MEG Energy Corp. 144A ^(d)	USD	7,125 %	01/02/2027	69 300	0,01
					2 450 987	0,41
Îles Caïmans						
550 000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(d)	USD	4,250 %	15/04/2026	569 514	0,10
825 000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(d)	USD	3,250 %	15/02/2027	798 336	0,13
414 500	Global Aircraft Leasing Co., Ltd. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/09/2024	368 905	0,06
					1 736 755	0,29
France						
1 600 000	BNP Paribas S.A. 144A ^(d)	USD	4,625 %	13/03/2027	1 854 864	0,31
325 000	BPCE S.A. 144A ^(d)	USD	4,875 %	01/04/2026	379 008	0,06
					2 233 872	0,37
Allemagne						
650 000	Deutsche Bank AG ^(c)	USD	2,129 %	24/11/2026	657 312	0,11
Luxembourg						
200 000	Altice France Holding S.A. 144A ^(d)	USD	10,500 %	15/05/2027	227 000	0,04
350 000	Camelot Finance S.A. 144A ^(d)	USD	4,500 %	01/11/2026	367 937	0,06
200 000	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A ^(d)	USD	8,000 %	15/02/2024	204 750	0,03
					799 687	0,13

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Mexique						
200 000	Cemex SAB de CV	USD	5,200 %	17/09/2030	217 692	0,04
Pays-Bas						
265 000	Alcoa Nederland Holding BV 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/12/2027	286 863	0,05
200 000	UPC Holding BV 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/01/2028	211 250	0,03
					498 113	0,08
Supranationales						
3 823 000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,875 %	15/01/2027	4 286 271	0,72
76 000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,500 %	15/01/2028	83 754	0,01
415 000	Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co. 144A ^(d)	USD	8,500 %	15/05/2027	444 050	0,07
145 300	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 144A ^(d)	USD	8,750 %	25/05/2024	148 615	0,03
73 595	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 144A ^(d)	USD	13,000 %	31/12/2025	70 743	0,01
58 004	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 144A ^(d)	USD	8,000 %	31/12/2026	45 823	0,01
175 000	Titan Acquisition Ltd. Via Titan Co-Borrower LLC 144A ^(d)	USD	7,750 %	15/04/2026	182 875	0,03
					5 262 131	0,88
Suisse						
1 400 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	4,194 %	01/04/2031	1 650 082	0,28
Royaume-Uni						
212 000	EG Global Finance Plc. 144A ^(d)	USD	6,750 %	07/02/2025	219 420	0,04
200 000	EG Global Finance Plc. 144A ^(d)	USD	8,500 %	30/10/2025	216 000	0,03
110 000	Tronox Finance Plc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/10/2025	113 575	0,02
					548 995	0,09
États-Unis						
590 000	AbbVie, Inc.	USD	2,300 %	21/11/2022	611 122	0,10
175 000	AbbVie, Inc.	USD	4,250 %	21/11/2049	220 922	0,04
250 000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	6,500 %	01/03/2024	258 125	0,04
100 000	Acrisure LLC Via Acrisure Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	8,125 %	15/02/2024	105 500	0,02
390 000	Acrisure LLC Via Acrisure Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/11/2025	403 650	0,07
240 000	Adient US LLC 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/05/2026	261 000	0,04
350 000	AEP Transmission Co., LLC—Série M	USD	3,650 %	01/04/2050	426 825	0,07
395 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	7,500 %	15/03/2026	444 375	0,07
110 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/01/2027	115 775	0,02
40 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/02/2028	43 250	0,01
326 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	4,875 %	15/02/2030	356 562	0,06
1 275 000	Alcon Finance Corp. 144A ^(d)	USD	3,000 %	23/09/2029	1 393 065	0,23
1 050 000	Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer 144A ^(d)	USD	6,750 %	15/10/2027	1 134 000	0,19
215 000	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A ^(d)	USD	6,625 %	15/07/2026	231 663	0,04
205 000	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A ^(d)	USD	9,750 %	15/07/2027	228 063	0,04
19 000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,500 %	01/03/2028	19 808	0,00
110 000	Banff Merger Sub, Inc. 144A ^(d)	USD	9,750 %	01/09/2026	118 388	0,02
150 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	3,458 %	15/03/2025	162 762	0,03
175 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	2,496 %	13/02/2031	185 015	0,03
230 000	Bausch Health Americas, Inc. 144A ^(d)	USD	9,250 %	01/04/2026	256 163	0,04
435 000	Beacon Roofing Supply, Inc. 144A ^(d)	USD	4,875 %	01/11/2025	445 875	0,07
550 000	Berkshire Hathaway Energy Co. 144A ^(d)	USD	3,700 %	15/07/2030	652 844	0,11
600 000	Booking Holdings, Inc.	USD	4,100 %	13/04/2025	678 462	0,11
887 000	Booz Allen Hamilton, Inc. 144A ^(d)	USD	3,875 %	01/09/2028	924 742	0,15
1 350 000	Broadcom, Inc.	USD	4,250 %	15/04/2026	1 538 527	0,26
150 000	Broadcom, Inc.	USD	4,750 %	15/04/2029	178 238	0,03
10 000	Buckeye Partners LP	USD	4,350 %	15/10/2024	10 125	0,00
160 000	Buckeye Partners LP	USD	3,950 %	01/12/2026	156 200	0,03
160 000	Buckeye Partners LP	USD	4,125 %	01/12/2027	150 800	0,03
420 000	Burlington Coat Factory Warehouse Corp. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/04/2025	451 500	0,08
310 000	Calpine Corp. 144A ^(d)	USD	4,625 %	01/02/2029	322 400	0,05
151 000	Castle US Holding Corp. 144A ^(d)	USD	9,500 %	15/02/2028	144 205	0,02
395 000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A ^(d)	USD	4,250 %	01/02/2031	411 787	0,07
111 000	Cedar Fair LP Via Canada's Wonderland Co. Via Magnum Management Corp. Via Millennium Op 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/05/2025	116 550	0,02
250 000	Centene Corp.	USD	4,750 %	15/01/2025	257 128	0,04
100 000	Centene Corp.	USD	3,375 %	15/02/2030	105 333	0,02
105 000	CenturyLink, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	15/12/2026	109 856	0,02
175 000	Change Healthcare Holdings LLC Via Change Healthcare Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/03/2025	178 281	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
850 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23/07/2025	983 178	0,16
225 000	Cheniére Energy Partners LP	USD	4,500 %	01/10/2029	235 688	0,04
105 000	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A ^(d)	USD	8,625 %	15/01/2024	109 856	0,02
105 000	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	15/03/2026	110 775	0,02
775 000	CIT Bank NA ^(c)	USD	2,969 %	27/09/2025	807 868	0,13
625 000	Citigroup, Inc. ^(c)	USD	4,412 %	31/03/2031	755 931	0,13
275 000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	5,875 %	01/06/2027	275 000	0,05
505 000	Continental Resources, Inc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	15/01/2031	541 612	0,09
200 000	Core & Main Holdings LP 144A ^(d)	USD	8,625 %	15/09/2024	205 250	0,03
232 000	Core & Main LP 144A ^(d)	USD	6,125 %	15/08/2025	239 540	0,04
285 000	Cornerstone Building Brands, Inc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	15/04/2026	299 962	0,05
350 000	CSC Holdings LLC 144A ^(d)	USD	5,750 %	15/01/2030	381 500	0,06
888 000	CSC Holdings LLC 144A ^(d)	USD	3,375 %	15/02/2031	870 240	0,15
1 605 000	DaVita, Inc. 144A ^(d)	USD	3,750 %	15/02/2031	1 596 975	0,27
1 150 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(d)	USD	5,450 %	15/06/2023	1 272 153	0,21
3 125 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(d)	USD	5,850 %	15/07/2025	3 723 781	0,62
1 175 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(d)	USD	6,020 %	15/06/2026	1 426 403	0,24
110 000	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A ^(d)	USD	5,375 %	15/08/2026	85 250	0,01
490 000	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A ^(d)	USD	6,625 %	15/08/2027	284 200	0,05
230 000	DISH DBS Corp.	USD	5,875 %	15/07/2022	241 500	0,04
105 000	DISH DBS Corp.	USD	5,875 %	15/11/2024	112 350	0,02
105 000	DISH DBS Corp.	USD	7,750 %	01/07/2026	120 488	0,02
140 000	DISH DBS Corp.	USD	7,375 %	01/07/2028	153 300	0,03
57 000	Dun & Bradstreet Corp. 144A ^(d)	USD	10,250 %	15/02/2027	64 268	0,01
235 000	Energizer Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	7,750 %	15/01/2027	256 738	0,04
50 000	Energizer Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	4,750 %	15/06/2028	52 438	0,01
500 000	Entercom Media Corp. 144A ^(d)	USD	7,250 %	01/11/2024	483 750	0,08
250 000	Envision Healthcare Corp. 144A ^(d)	USD	8,750 %	15/10/2026	142 500	0,02
570 000	Fifth Third Bancorp	USD	2,375 %	28/01/2025	604 137	0,10
175 000	Flex Acquisition Co., Inc. 144A ^(d)	USD	6,875 %	15/01/2025	178 500	0,03
110 000	Flex Acquisition Co., Inc. 144A ^(d)	USD	7,875 %	15/07/2026	116 600	0,02
75 000	Griffon Corp.	USD	5,750 %	01/03/2028	79 875	0,01
421 000	Group 1 Automotive, Inc. 144A ^(d)	USD	4,000 %	15/08/2028	432 577	0,07
330 000	GrubHub Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/07/2027	347 737	0,06
75 000	GTCR AP Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	15/05/2027	81 281	0,01
305 000	Herc Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/07/2027	322 537	0,05
725 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,650 %	01/10/2024	822 766	0,14
450 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,875 %	15/01/2030	486 562	0,08
25 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A ^(d)	USD	5,375 %	01/05/2025	26 563	0,00
54 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/05/2028	58 320	0,01
250 000	HLF Financing SARL LLC Via Herbalife International, Inc. 144A ^(d)	USD	7,250 %	15/08/2026	264 062	0,04
105 000	HUB International Ltd. 144A ^(d)	USD	7,000 %	01/05/2026	110 250	0,02
340 000	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,750 %	15/09/2024	352 325	0,06
230 000	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	5,250 %	15/05/2027	244 663	0,04
100 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	01/05/2027	106 500	0,02
150 000	iHeartCommunications, Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/08/2027	154 500	0,03
175 000	Ingevity Corp. 144A ^(d)	USD	3,875 %	01/11/2028	178 500	0,03
193 000	IRB Holding Corp. 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/06/2025	210 853	0,04
420 000	Iron Mountain, Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/07/2030	449 400	0,07
2 135 000	Iron Mountain, Inc. 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/02/2031	2 180 390	0,36
265 000	JELD-WEN, Inc. 144A ^(d)	USD	4,875 %	15/12/2027	280 900	0,05
1 575 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	2,301 %	15/10/2025	1 664 869	0,28
775 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	2,522 %	22/04/2031	829 436	0,14
202 000	KBR, Inc. 144A ^(d)	USD	4,750 %	30/09/2028	210 080	0,03
175 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	5,085 %	25/05/2048	246 708	0,04
112 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	4,375 %	01/06/2046	119 605	0,02
310 000	Kraft Heinz Foods Co. 144A ^(d)	USD	4,875 %	01/10/2049	349 034	0,06
415 000	Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/04/2025	429 525	0,07
100 000	LABL Escrow Issuer LLC 144A ^(d)	USD	6,750 %	15/07/2026	107 250	0,02
105 000	LABL Escrow Issuer LLC 144A ^(d)	USD	10,500 %	15/07/2027	117 075	0,02
240 000	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	4,875 %	15/05/2028	267 600	0,04
110 000	Lions Gate Capital Holdings LLC 144A ^(d)	USD	6,375 %	01/02/2024	113 300	0,02
265 000	Lions Gate Capital Holdings LLC 144A ^(d)	USD	5,875 %	01/11/2024	265 662	0,04
200 000	Live Nation Entertainment, Inc. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/05/2027	222 500	0,04
100 000	LPL Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/11/2027	103 375	0,02
265 000	Manitowoc Co., Inc. 144A ^(d)	USD	9,000 %	01/04/2026	285 537	0,05
409 000	Match Group Holdings II LLC 144A ^(d)	USD	4,625 %	01/06/2028	433 540	0,07
365 000	Mattel, Inc. 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/12/2027	403 325	0,07
110 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A ^(d)	USD	7,250 %	15/04/2025	111 375	0,02
100 000	Mercer International, Inc.	USD	7,375 %	15/01/2025	104 250	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
165 000	Mercer International, Inc.	USD	5,500 %	15/01/2026	165 825	0,03
141 000	Mileage Plus Holdings LLC Via Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. 144A ^(d)	USD	6,500 %	20/06/2027	152 922	0,03
650 000	Morgan Stanley ^(c)	USD	2,699 %	22/01/2031	705 276	0,12
1 175 000	Morgan Stanley ^(c)	USD	3,622 %	01/04/2031	1 367 665	0,23
1 325 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/08/2028	1 371 375	0,23
1 150 000	Navient Corp.	USD	6,750 %	25/06/2025	1 246 312	0,21
105 000	Navistar International Corp. 144A ^(d)	USD	6,625 %	01/11/2025	110 250	0,02
250 000	Netflix, Inc.	USD	5,500 %	15/02/2022	263 437	0,04
425 000	New York Life Insurance Co. 144A ^(d)	USD	3,750 %	15/05/2050	504 258	0,08
200 000	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A ^(d)	USD	5,625 %	15/07/2027	214 500	0,04
100 000	Novelis Corp. 144A ^(d)	USD	4,750 %	30/01/2030	106 250	0,02
250 000	OneMain Finance Corp.	USD	7,750 %	01/10/2021	262 812	0,04
85 000	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A ^(d)	USD	5,000 %	15/08/2027	86 913	0,01
110 000	Par Pharmaceutical, Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	01/04/2027	119 075	0,02
60 000	Performance Food Group, Inc. 144A ^(d)	USD	6,875 %	01/05/2025	64 200	0,01
200 000	Performance Food Group, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/10/2027	213 500	0,04
110 000	PetSmart, Inc. 144A ^(d)	USD	7,125 %	15/03/2023	109 038	0,02
265 000	PetSmart, Inc. 144A ^(d)	USD	5,875 %	01/06/2025	268 975	0,04
110 000	PetSmart, Inc. 144A ^(d)	USD	8,875 %	01/06/2025	110 275	0,02
100 000	Post Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/12/2029	109 375	0,02
40 000	Presidio Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	8,250 %	01/02/2028	43 700	0,01
169 000	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/01/2028	179 140	0,03
92 000	PTC, Inc. 144A ^(d)	USD	3,625 %	15/02/2025	94 645	0,02
420 000	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A ^(d)	USD	9,375 %	01/04/2027	462 000	0,08
150 000	Refinitiv US Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/05/2026	161 063	0,03
100 000	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. Via LifePoint Health, Inc. 144A ^(d)	USD	9,750 %	01/12/2026	110 500	0,02
435 000	Resideo Funding, Inc. 144A ^(d)	USD	6,125 %	01/11/2026	456 112	0,08
166 000	Sabre GLBL, Inc. 144A ^(d)	USD	9,250 %	15/04/2025	194 013	0,03
300 000	SBA Communications Corp.	USD	4,000 %	01/10/2022	304 500	0,05
415 000	Scripps Escrow, Inc. 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/07/2027	421 225	0,07
50 000	Sealed Air Corp. 144A ^(d)	USD	4,000 %	01/12/2027	53 750	0,01
150 000	Select Medical Corp. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/08/2026	160 500	0,03
110 000	Sinclair Television Group, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/03/2030	110 688	0,02
165 000	Sirius XM Radio, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/07/2024	171 188	0,03
160 000	Solera LLC Via Solera Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	10,500 %	01/03/2024	167 200	0,03
330 000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750 %	15/03/2032	506 137	0,08
105 000	Staples, Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	15/04/2026	106 575	0,02
415 000	Staples, Inc. 144A ^(d)	USD	10,750 %	15/04/2027	391 137	0,07
35 000	État de Californie	USD	7,625 %	01/03/2040	60 803	0,01
1 750 000	État de l'Illinois	USD	6,630 %	01/02/2035	1 916 238	0,32
100 000	State Street Corp. ^(c)	USD	3,152 %	30/03/2031	115 052	0,02
304 000	Station Casinos LLC 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/02/2028	300 200	0,05
500 000	Stericycle, Inc. 144A ^(d)	USD	5,375 %	15/07/2024	523 960	0,09
245 000	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/03/2027	261 537	0,04
122 000	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/01/2029	128 100	0,02
575 000	Talen Energy Supply LLC 144A ^(d)	USD	6,625 %	15/01/2028	589 375	0,10
60 000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	5,000 %	15/01/2028	63 000	0,01
100 000	Terrier Media Buyer, Inc. 144A ^(d)	USD	8,875 %	15/12/2027	108 875	0,02
170 000	Tesla, Inc. 144A ^(d)	USD	5,300 %	15/08/2025	177 650	0,03
1 625 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(d)	USD	3,500 %	15/04/2025	1 794 000	0,30
3 150 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(d)	USD	3,750 %	15/04/2027	3 560 508	0,60
110 000	Tronox, Inc. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/04/2026	115 088	0,02
1 075 000	Truist Bank ^(c)	USD	2,636 %	17/09/2029	1 125 030	0,19
265 000	Twitter, Inc. 144A ^(d)	USD	3,875 %	15/12/2027	278 581	0,05
158 000	Uber Technologies, Inc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	01/11/2026	171 825	0,03
250 000	Univar Solutions USA, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	01/12/2027	263 750	0,04
110 000	Univision Communications, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	15/02/2025	111 513	0,02
255 000	USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance Corp.	USD	6,875 %	01/04/2026	265 837	0,04
250 000	USI, Inc. 144A ^(d)	USD	6,875 %	01/05/2025	258 437	0,04
200 000	Veritas US, Inc. Via Veritas Bermuda Ltd. 144A ^(d)	USD	7,500 %	01/02/2023	201 000	0,03
286 000	Verizon Communications, Inc. 144A ^(d)	USD	2,987 %	30/10/2056	300 981	0,05
155 000	Verscend Escrow Corp. 144A ^(d)	USD	9,750 %	15/08/2026	170 113	0,03
396 000	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A ^(d)	USD	3,500 %	15/02/2025	406 395	0,07
1 620 000	Vistra Operations Co., LLC 144A ^(d)	USD	3,550 %	15/07/2024	1 743 655	0,29
2 000 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	4,100 %	15/04/2050	2 148 460	0,36
440 000	Waste Pro USA, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/02/2026	456 500	0,08
175 000	West Street Merger Sub, Inc. 144A ^(d)	USD	6,375 %	01/09/2025	180 906	0,03
105 000	Wolverine Escrow LLC 144A ^(d)	USD	8,500 %	15/11/2024	88 463	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
105 000	Wolverine Escrow LLC 144A ^(d)	USD	9,000 %	15/11/2026	88 725	0,01
12 000	Yum! Brands, Inc. 144A ^(d)	USD	7,750 %	01/04/2025	13 380	0,00
					73 749 467	12,33
Venezuela						
4 885 000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000 %	28/10/2022	156 320	0,03
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 89 406 430)					90 642 614	15,16
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 35,69 %						
États-Unis						
25 159	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/04/2024	27 833	0,01
228 354	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15/12/2027	12 870	0,00
1 003	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	2,328 %	01/09/2033	1 046	0,00
3 017	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	2,423 %	01/09/2033	3 140	0,00
2 142	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	2,253 %	01/10/2034	2 236	0,00
360	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	2,400 %	01/11/2034	377	0,00
1 387	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	2,531 %	01/11/2034	1 456	0,00
2 744	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	3,602 %	01/11/2034	2 857	0,00
1 074	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	3,879 %	01/11/2034	1 123	0,00
2 401	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	3,780 %	01/02/2035	2 514	0,00
2 382	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	3,901 %	01/02/2035	2 504	0,00
77 055	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	3,238 %	01/06/2035	80 613	0,01
18 480	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	3,689 %	01/05/2036	19 459	0,00
72 452	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	0,491 %	15/10/2036	72 945	0,01
43 681	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	0,541 %	15/12/2036	44 037	0,01
119 602	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	0,741 %	15/09/2037	121 509	0,02
40 459	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,909 %	15/11/2038	717	0,00
35 485	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	0,991 %	15/06/2039	36 123	0,01
323 292	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,959 %	15/07/2039	65 712	0,01
145 581	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	0,511 %	15/03/2041	146 634	0,02
202 605	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,859 %	15/05/2041	30 641	0,01
3 502 503	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,859 %	15/12/2043	574 887	0,10
536 239	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,459 %	15/05/2045	79 624	0,01
133 169	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,959 %	15/05/2045	28 135	0,01
1 270 454	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	6,059 %	15/05/2048	146 763	0,02
4 999 999	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/02/2049	5 422 183	0,91
9 015 836	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2049	9 771 468	1,63
816 511	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/05/2049	902 469	0,15
842 480	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,951 %	25/08/2049	153 394	0,03
26 797 443	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/10/2049	29 639 492	4,96
928 643	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,850 %	25/12/2049	116 633	0,02
869 471	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,850 %	25/12/2049	108 590	0,02
794 358	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/01/2050	878 282	0,15
5 206 810	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	25/06/2050	713 717	0,12
3 769 651	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/08/2050	516 803	0,09
2 971 603	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	25/09/2050	254 786	0,04
841 099	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25/09/2050	115 604	0,02
7	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/11/2020	7	0,00
6	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/11/2020	6	0,00
3	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/11/2020	3	0,00
1	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/11/2020	1	0,00
37	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/12/2020	37	0,00
3	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/12/2020	3	0,00
9	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/12/2020	9	0,00
8	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/12/2020	8	0,00
1	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/12/2020	1	0,00
35	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/12/2020	35	0,00
9	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/01/2021	9	0,00
7	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/01/2021	7	0,00
67	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/01/2021	67	0,00
6	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/01/2021	6	0,00
4	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/01/2021	4	0,00
4	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/01/2021	4	0,00
21	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/01/2021	21	0,00
32	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/01/2021	32	0,00
39	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/02/2021	39	0,00
35	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/02/2021	35	0,00
3	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/04/2021	3	0,00
37	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/08/2021	37	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
17	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01/10/2021	17	0,00
18 046	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,556 %	01/02/2033	18 793	0,00
1 352	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,283 %	01/06/2033	1 393	0,00
83 515	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,352 %	01/07/2033	87 017	0,02
1 025	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,917 %	01/07/2033	1 071	0,00
313	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,154 %	01/04/2034	327	0,00
35 159	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	4,058 %	01/04/2034	36 849	0,01
65 634	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,351 %	01/09/2034	68 612	0,01
66 468	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,797 %	01/10/2034	69 330	0,01
3 030	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,243 %	01/11/2034	3 172	0,00
419 571	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,210 %	01/11/2034	438 130	0,07
3 011	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,460 %	01/02/2035	3 137	0,00
2 785	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,506 %	01/02/2035	2 904	0,00
2 963	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,685 %	01/02/2035	3 102	0,00
7 031	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,671 %	01/04/2035	7 368	0,00
3 511	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,806 %	01/04/2035	3 699	0,00
15 874	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,286 %	01/05/2035	16 520	0,00
39 604	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,471 %	01/06/2035	40 964	0,01
10 504	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,851 %	01/06/2035	11 022	0,00
20 671	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,596 %	01/08/2035	21 706	0,00
25 353	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,721 %	01/09/2035	26 437	0,00
124 863	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	0,550 %	25/06/2036	125 943	0,02
141 619	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	0,550 %	25/08/2036	142 752	0,02
154 509	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	0,550 %	25/08/2036	155 787	0,03
69 136	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	0,500 %	25/04/2037	69 494	0,01
76 155	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	0,600 %	25/08/2037	76 933	0,01
3 628	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2039	4 081	0,00
3 078	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/08/2039	3 365	0,00
1 612	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01/09/2039	1 751	0,00
18 132	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	1,250 %	25/10/2039	18 550	0,00
128 315	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	5,800 %	25/12/2040	18 625	0,00
142 031	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2041	158 951	0,03
264 077	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,400 %	25/12/2041	47 689	0,01
158 173	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	5,800 %	25/02/2042	26 677	0,00
418 260	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,520 %	25/07/2042	71 216	0,01
318 299	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,450 %	25/02/2044	58 769	0,01
449 612	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,000 %	25/02/2046	77 929	0,01
1 044 887	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	5,950 %	25/05/2047	197 806	0,03
612 351	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,000 %	25/11/2047	110 227	0,02
871 468	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,500 %	25/03/2048	53 718	0,01
30 058	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/05/2048	33 366	0,01
20 122	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/06/2048	22 286	0,00
2 636 485	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/06/2048	408 705	0,07
24 172	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/02/2049	27 179	0,01
904 424	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/09/2049	1 000 260	0,17
644 426	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	5,850 %	25/01/2050	93 932	0,02
565 396	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/07/2050	73 010	0,01
604 554	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/07/2050	81 808	0,01
1 497 607	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	25/07/2050	231 103	0,04
5 147 260	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	25/09/2050	441 328	0,07
781 132	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25/09/2050	107 575	0,02
3 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(d)	USD	5,000 %	14/12/2050	3 319 219	0,56
262 054	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,459 %	16/01/2040	54 550	0,01
133 549	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,104 %	20/02/2040	26 991	0,00
232 820	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,534 %	20/03/2040	41 669	0,01
142 529	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,794 %	20/07/2040	31 086	0,01
170 753	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,004 %	20/04/2043	27 560	0,01
344 878	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,954 %	20/06/2043	70 527	0,01
94 865	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,004 %	20/07/2043	19 042	0,00
462 903	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,554 %	20/08/2043	105 734	0,02
153 505	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,954 %	20/09/2043	30 573	0,01
94 414	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2044	11 538	0,00
117 207	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,454 %	20/09/2044	20 761	0,00
331 719	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,454 %	20/04/2045	55 306	0,01
100 444	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2045	9 411	0,00
113 905	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2045	10 336	0,00
682 786	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16/07/2045	121 767	0,02
307 635	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2045	33 612	0,01
172 929	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,594 %	20/08/2045	29 182	0,01
92 504	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,054 %	20/08/2045	16 630	0,00
447 595	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,104 %	20/08/2045	80 593	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
119 708	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,574 %	20/09/2045	20 364	0,00
134 280	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,554 %	20/10/2045	23 806	0,00
193 971	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,054 %	20/11/2045	39 341	0,01
2 794 225	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/04/2046	362 475	0,06
669 804	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,554 %	20/01/2048	109 758	0,02
688 144	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,054 %	20/06/2048	112 083	0,02
721 615	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,054 %	20/09/2048	132 612	0,02
748 082	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,054 %	20/09/2048	120 284	0,02
1 072 723	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,004 %	20/10/2048	164 814	0,03
813 253	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,004 %	20/10/2048	129 739	0,02
11 006 263	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	12 034 861	2,01
12 185 919	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	13 167 828	2,20
1 981 515	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,904 %	20/01/2049	320 159	0,05
1 416 639	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,904 %	20/01/2049	215 979	0,04
1 744 337	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	3,644 %	20/02/2049	153 551	0,03
3 970 583	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	4 297 996	0,72
1 174 495	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,124 %	20/06/2049	95 078	0,02
1 126 609	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,904 %	20/08/2049	174 771	0,03
1 183 306	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,954 %	20/08/2049	185 715	0,03
4 909 140	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	568 742	0,10
2 684 574	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	241 573	0,04
1 864 008	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2049	222 185	0,04
1 935 551	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/10/2049	2 090 468	0,35
4 103 169	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/12/2049	438 807	0,07
5 632 594	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2049	6 064 933	1,01
797 746	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,904 %	20/02/2050	138 698	0,02
1 261 399	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/04/2050	116 909	0,02
2 967 726	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/05/2050	302 863	0,05
2 380 000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	314 187	0,05
2 187 555	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	217 174	0,04
1 894 916	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	226 817	0,04
1 995 062	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	123 371	0,02
4 418 061	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	434 068	0,07
1 600 000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2050	105 520	0,02
39 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,000 %	21/12/2050	40 713 592	6,81
34 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,500 %	21/12/2050	35 784 318	5,98
24 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,000 %	21/01/2051	24 997 331	4,18
9 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,500 %	21/01/2051	9 450 874	1,58
					213 431 666	35,69
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 211 215 623)					213 431 666	35,69
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 9,28 %						
Îles Caïmans						
163 625	ACIS CLO 2014-4A « A » Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,634 %	01/05/2026	163 616	0,03
3 325 000	AGL CLO 2020-5A Ltd. « A1 » 144A ^{(c)(d)}	USD	2,349 %	20/07/2030	3 344 510	0,56
7 050 000	Canyon CLO Ltd. 2018-1 A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,307 %	15/07/2031	7 008 102	1,17
846 758	Cutwater 2014-I Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,487 %	15/07/2026	845 570	0,14
7 200 000	Jamestown CLO Ltd. 2018-6RA « A1 » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,365 %	25/04/2030	7 172 539	1,20
3 200 000	Marble Point CLO XVII Ltd. « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,518 %	20/04/2033	3 198 598	0,53
2 446 987	Recette CLO Ltd. 2015-1A « AR » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,138 %	20/10/2027	2 446 321	0,41
71 981	WhiteHorse VIII Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,114 %	01/05/2026	71 914	0,01
					24 251 170	4,05
Irlande						
2 297 451	Magnolia Finance XI 2018-3MGN DAC « A » ^(c)	EUR	2,750 %	18/02/2021	2 342 521	0,39
1 773 289	Octagon Finance No. 1 DAC « A » ^(c)	EUR	1,856 %	17/01/2023	2 020 791	0,34
1 200 000	Red 2 Finance CLO 2018-1 DAC	GBP	6,020 %	20/01/2028	1 580 689	0,26
					5 944 001	0,99
Royaume-Uni						
786 808	Harben Finance 2017-1X « A » Plc. ^(c)	GBP	0,851 %	20/08/2056	1 051 810	0,18
2 179 775	Malt Hill No 2 Plc. « A » ^(c)	GBP	0,794 %	27/11/2055	2 911 956	0,49
2 602 062	Stratton Mortgage Funding 2019-1 Plc. « A » ^(c)	GBP	1,254 %	25/05/2051	3 487 649	0,58
					7 451 415	1,25
États-Unis						
700 000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 « D » 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/07/2049	548 201	0,09
300 000	Bank 2018-BNK10 144A ^(d)	USD	2,600 %	15/02/2061	234 166	0,04

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
300 000	Bank 2018-BNK13 « D » 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/08/2061	218 613	0,04	
510 000	Bank 2018-BNK15 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/11/2061	395 100	0,07	
300 000	BBCMS Mortgage Trust 2017-C1 « D » 144A ^{(c)(d)}	USD	3,674 %	15/02/2050	237 056	0,04	
500 000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/12/2051	383 798	0,06	
450 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/09/2050	326 918	0,05	
300 000	Commercial Mortgage Trust 2017-COR2 « D » 144A ^(d)	USD	3,000 %	10/09/2050	258 404	0,04	
123 644	Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R03 144A ^{(c)(d)}	USD	2,300 %	25/09/2031	123 467	0,02	
360 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R07 144A ^{(c)(d)}	USD	3,550 %	25/10/2039	344 195	0,06	
357 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01 144A ^{(c)(d)}	USD	2,200 %	25/01/2040	353 930	0,06	
200 000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 144A ^{(c)(d)}	USD	5,054 %	15/11/2051	182 127	0,03	
800 000	DBJPM 17-C6 Mortgage Trust 144A ^{(c)(d)}	USD	3,375 %	10/06/2050	702 257	0,12	
702 488	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 2017-C07 « 1M2 » ^(c)	USD	2,550 %	25/05/2030	694 266	0,12	
262 068	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 2019-R02 « 1M2 » 144A ^{(c)(d)}	USD	2,450 %	25/08/2031	261 420	0,04	
720 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) 144A ^{(c)(d)}	USD	3,900 %	25/09/2039	663 102	0,11	
2 081 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA1 « M2 » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,850 %	25/01/2050	2 065 193	0,35	
570 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA3 « B1 » 144A ^{(c)(d)}	USD	5,249 %	25/06/2050	589 215	0,10	
190 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA4 « M2 » 144A ^{(c)(d)}	USD	3,899 %	25/08/2050	193 101	0,03	
597 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA5 « B1 » 144A ^{(c)(d)}	USD	4,888 %	25/10/2050	617 175	0,10	
215 000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-HQA4 « M2 » 144A ^{(c)(d)}	USD	3,300 %	25/09/2050	217 511	0,04	
980 053	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2015-DNA3 « M3 » ^(c)	USD	4,850 %	25/04/2028	1 022 678	0,17	
299 229	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2016-DNA1 « M3 » ^(c)	USD	5,699 %	25/07/2028	315 990	0,05	
227 000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2020-HQA5 « B1 » 144A ^{(c)(d)}	USD	4,091 %	25/11/2050	229 030	0,04	
31 868	GMACM Home Equity Loan Trust 2007-HE3 ^(c)	USD	7,000 %	25/09/2037	32 873	0,01	
22 385	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2004-AR4 ^(c)	USD	3,049 %	25/08/2034	22 348	0,00	
630 000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C7 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/10/2050	485 170	0,08	
900 000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/10/2051	798 366	0,13	
216 827	SLM Student Loan Trust 2005-4 « A3 » ^(c)	USD	0,335 %	25/01/2027	215 303	0,04	
1 346 728	SLM Student Loan Trust 2005-5 « A4 » ^(c)	USD	0,355 %	25/10/2028	1 340 225	0,22	
309 037	SLM Student Loan Trust 2008-2 « A3 » ^(c)	USD	0,965 %	25/04/2023	300 267	0,05	
857 297	SLM Student Loan Trust 2008-3 « A3 » ^(c)	USD	1,215 %	25/10/2021	841 043	0,14	
766 445	SLM Student Loan Trust 2008-4 « A4 » ^(c)	USD	1,865 %	25/07/2022	765 524	0,13	
852 688	SLM Student Loan Trust 2008-5 « A4 » ^(c)	USD	1,915 %	25/07/2023	860 902	0,14	
15 184	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2004-4 ^(c)	USD	3,685 %	25/04/2034	14 933	0,00	
105 301	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust « 2A » ^(c)	USD	1,593 %	25/10/2046	89 439	0,02	
183 283	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR9 Trust « 2A » ^(c)	USD	1,583 %	25/11/2046	155 959	0,03	
400 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 144A ^(d)	USD	3,401 %	15/03/2050	353 952	0,06	
550 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 « D » 144A ^(d)	USD	3,250 %	15/01/2060	413 512	0,07	
					17 866 729	2,99	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMIS PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 54 721 538)					55 513 315	9,28	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NEGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 355 343 591)					359 587 595	60,13	
Dépôts à terme – 11,63 %							
Pays-Bas							
53 044 800	ING Bank NV Dépôt à terme USD	USD	0,050 %	01/12/2020	53 044 800	8,87	
Royaume-Uni							
16 529 754	BNP Paribas succursale de Londres Dépôt à terme USD	USD	0,030 %	01/12/2020	16 529 754	2,76	
TOTAL DES DÉPÔTS À TERME (coût USD 69 574 554)					69 574 554	11,63	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 670 973 470)					686 397 421	114,77	
Contrats à terme – (0,00 %)							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
	USD						
34	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs			5 940 438	3 162	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD – (suite)					
278	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs	38 394 406	60 001	0,01
(171)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Courts	(36 877 219)	43 569	0,01
			7 457 625	106 732	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				106 732	0,02

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD					
10	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 10 ans 15/12/2020	Longs	1 097 389	(3 967)	(0,00)
JPY					
(23)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon de 10 ans 14/12/2020	Courts	(33 539 782)	(24 267)	(0,01)
USD					
(467)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Courts	(103 126 735)	(24 887)	(0,00)
(350)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Courts	(44 097 266)	(32 890)	(0,01)
(136)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Courts	(21 352 000)	(25 039)	(0,00)
			(168 576 001)	(82 816)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(111 050)	(0,02)

Contrats de change à terme – (0,29 %)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	12 910 942	USD	9 486 551	01/12/2020	39 787	0,00
EUR	23 919 109	USD	28 348 429	01/12/2020	343 730	0,04
NOK	9 011 347	USD	994 400	01/12/2020	29 425	0,00
BRL	4 658 563	USD	875 187	02/12/2020	2 562	0,00
IDR	16 814 505 042	USD	1 143 606	04/12/2020	46 127	0,02
IDR	29 680 024 606	USD	2 064 793	07/12/2020	32 365	0,00
EUR	8 386 000	USD	10 019 878	10/12/2020	41 518	0,01
USD	1 429 853	CLP	1 089 177 819	14/12/2020	6 619	0,00
USD	749 124	TWD	21 357 600	14/12/2020	372	0,00
AUD	4 352 708	EUR	2 638 764	16/12/2020	45 459	0,00
AUD	28 891 970	USD	20 985 587	16/12/2020	335 509	0,08
CAD	792 902	CHF	545 477	16/12/2020	9 334	0,00
CAD	811 834	JPY	65 014 878	16/12/2020	3 979	0,00
CAD	26 679 168	USD	20 289 127	16/12/2020	341 010	0,02
CHF	3 768 007	USD	4 133 168	16/12/2020	37 662	0,00
CNH	208 546 361	USD	30 853 928	16/12/2020	846 961	0,15
COP	1 851 399 413	USD	493 231	16/12/2020	23 157	0,00
CZK	13 829 409	EUR	511 630	16/12/2020	18 570	0,00
CZK	13 543 382	USD	601 349	16/12/2020	18 122	0,00
EUR	494 818	CHF	531 500	16/12/2020	5 487	0,00
EUR	2 081 621	SGD	3 328 671	16/12/2020	9 240	0,00
EUR	27 185 559	USD	32 055 250	16/12/2020	568 907	0,08
GBP	5 557 972	EUR	6 096 171	16/12/2020	118 339	0,00
GBP	15 506 848	USD	20 048 232	16/12/2020	692 995	0,16
HUF	269 044 358	USD	879 842	16/12/2020	18 631	0,00
IDR	15 467 349 112	USD	1 089 356	16/12/2020	2 048	0,00
ILS	14 419 268	USD	4 210 573	16/12/2020	149 314	0,03
JPY	2 562 542 289	USD	24 425 621	16/12/2020	160 711	0,02
MXN	141 502 729	USD	6 551 107	16/12/2020	486 195	0,08
NOK	50 917 184	EUR	4 673 690	16/12/2020	176 686	0,06
NOK	16 951 394	SEK	16 164 733	16/12/2020	19 997	0,00
NOK	138 485 700	USD	15 446 393	16/12/2020	288 780	0,05
NZD	730 800	AUD	694 502	16/12/2020	2 384	0,00
NZD	905 187	EUR	510 252	16/12/2020	25 435	0,01
NZD	13 922 999	USD	9 371 698	16/12/2020	437 996	0,09
PLN	6 286 262	EUR	1 404 233	16/12/2020	438	0,00
PLN	4 443 491	USD	1 177 446	16/12/2020	14 029	0,00
SEK	48 057 076	EUR	4 639 655	16/12/2020	98 834	0,00
SEK	42 123 199	USD	4 821 583	16/12/2020	145 395	0,03
SGD	12 653 130	USD	9 340 199	16/12/2020	120 446	0,01
THB	239 115 007	USD	7 678 712	16/12/2020	225 086	0,04
TRY	18 092 058	USD	2 162 129	16/12/2020	140 900	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	1 027 226	IDR	14 550 204 141	16/12/2020	536	0,00
ZAR	115 807 169	USD	7 000 776	17/12/2020	530 144	0,09
CAD	506 712	USD	381 009	21/12/2020	10 835	0,00
JPY	1 298 820 228	USD	12 450 705	23/12/2020	13 346	0,00
IDR	21 273 716 038	USD	1 498 208	06/01/2021	798	0,00
KRW	6 806 519 927	USD	6 089 974	08/01/2021	59 944	0,02
TRY	5 214 107	USD	619 674	11/01/2021	37 621	0,01
TRY	10 191 704	USD	1 255 422	19/01/2021	25 449	0,01
EUR	1 238 000	USD	1 467 234	21/01/2021	20 073	0,00
USD	4 466 614	INR	331 933 710	27/01/2021	5 047	0,00
COP	9 474 547 526	USD	2 593 138	29/01/2021	44 411	0,01
INR	96 169 374	USD	1 278 559	05/02/2021	12 868	0,00
USD	1 583 059	TWD	44 355 414	05/02/2021	14 066	0,00
RUB	112 898 029	USD	1 457 670	08/02/2021	15 964	0,00
USD	249 242	RUB	19 067 400	08/02/2021	360	0,00
NZD	2 073 195	AUD	1 929 451	09/02/2021	36 264	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					6 958 267	1,16

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	9 433 717	AUD	12 910 944	01/12/2020	(92 622)	(0,01)
USD	28 411 267	EUR	23 919 097	01/12/2020	(280 895)	(0,01)
USD	7 004 771	NOK	63 088 771	01/12/2020	(163 063)	(0,02)
AUD	11 542 317	USD	8 535 864	02/12/2020	(19 365)	(0,00)
USD	8 502 321	AUD	11 542 317	02/12/2020	(14 176)	(0,00)
USD	869 399	BRL	4 658 563	02/12/2020	(8 351)	(0,00)
USD	1 185 944	IDR	16 814 505 042	04/12/2020	(3 789)	(0,00)
USD	5 509 683	EUR	4 646 522	07/12/2020	(64 682)	(0,02)
USD	1 231 188	IDR	17 537 361 553	07/12/2020	(7 982)	(0,00)
USD	8 177 029	EUR	6 856 964	10/12/2020	(49 852)	(0,00)
CLP	670 554 370	USD	880 704	14/12/2020	(4 487)	(0,00)
TWD	52 803 296	USD	1 861 642	14/12/2020	(10 471)	(0,00)
USD	2 350 082	NOK	20 937 544	14/12/2020	(28 867)	(0,01)
USD	1 162 373	EUR	974 736	15/12/2020	(7 320)	(0,00)
USD	652 555	GBP	490 643	15/12/2020	(3 691)	(0,00)
AUD	822 558	CAD	790 767	16/12/2020	(4 460)	(0,00)
CHF	1 597 168	EUR	1 483 734	16/12/2020	(12 647)	(0,00)
EUR	517 346	CAD	806 183	16/12/2020	(2 552)	(0,00)
EUR	509 263	CZK	13 786 777	16/12/2020	(19 460)	(0,00)
EUR	2 412 417	GBP	2 191 466	16/12/2020	(36 169)	(0,00)
EUR	509 263	HUF	186 695 937	16/12/2020	(12 327)	(0,00)
EUR	4 560 380	NOK	50 854 034	16/12/2020	(305 487)	(0,06)
EUR	514 689	PLN	2 334 220	16/12/2020	(8 240)	(0,00)
EUR	10 051 477	SEK	104 622 098	16/12/2020	(274 248)	(0,04)
HUF	365 629 765	EUR	1 026 659	16/12/2020	(11 026)	(0,00)
JPY	127 117 037	AUD	1 675 845	16/12/2020	(17 080)	(0,00)
JPY	503 485 435	EUR	4 091 892	16/12/2020	(79 798)	(0,01)
USD	26 690 807	AUD	37 007 105	16/12/2020	(618 929)	(0,13)
USD	19 853 676	CAD	26 201 983	16/12/2020	(407 467)	(0,08)
USD	4 629 736	CHF	4 196 773	16/12/2020	(15 696)	(0,00)
USD	28 758 400	CNH	193 646 365	16/12/2020	(677 555)	(0,12)
USD	609 438	COP	2 214 859 594	16/12/2020	(8 326)	(0,00)
USD	596 833	CZK	13 786 004	16/12/2020	(33 736)	(0,01)
USD	20 611 144	EUR	17 543 864	16/12/2020	(442 452)	(0,06)
USD	27 588 150	GBP	21 050 119	16/12/2020	(567 491)	(0,10)
USD	948 988	HUF	288 792 705	16/12/2020	(15 434)	(0,00)
USD	6 682 489	ILS	22 823 191	16/12/2020	(218 454)	(0,04)
USD	19 190 263	JPY	2 012 110 227	16/12/2020	(114 948)	(0,00)
USD	3 821 205	MXN	80 847 142	16/12/2020	(199 534)	(0,03)
USD	16 062 319	NOK	148 400 702	16/12/2020	(799 424)	(0,17)
USD	10 036 463	NZD	15 042 974	16/12/2020	(562 332)	(0,11)
USD	1 194 345	PLN	4 579 429	16/12/2020	(33 580)	(0,01)
USD	6 146 833	SEK	54 401 629	16/12/2020	(267 963)	(0,05)
USD	4 959 045	SGD	6 687 814	16/12/2020	(41 381)	(0,00)
USD	5 535 657	THB	171 029 708	16/12/2020	(117 625)	(0,03)
USD	494 471	TRY	3 938 558	16/12/2020	(6 888)	(0,00)
CLP	3 270 442 768	USD	4 326 753	17/12/2020	(52 943)	(0,01)
USD	2 127 552	CLP	1 642 405 570	17/12/2020	(18 741)	(0,00)
USD	5 997 578	ZAR	97 611 590	17/12/2020	(350 088)	(0,05)

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	47 365 152	JPY	5 015 799 117	23/12/2020	(768 666)	(0,13)
USD	3 759 037	KRW	4 167 455 097	08/01/2021	(6 398)	(0,00)
USD	499 339	TRY	4 327 522	11/01/2021	(46 192)	(0,01)
USD	10 068 738	GBP	7 830 164	13/01/2021	(409 296)	(0,07)
USD	998 886	TRY	8 048 576	19/01/2021	(12 643)	(0,00)
USD	11 974 587	EUR	10 120 664	21/01/2021	(184 164)	(0,03)
TRY	2 072 744	USD	262 323	25/01/2021	(2 417)	(0,00)
USD	266 076	RUB	20 376 086	25/01/2021	(266)	(0,00)
USD	921 397	TRY	7 442 600	25/01/2021	(11 848)	(0,00)
CAD	555 449	NZD	611 055	27/01/2021	(931)	(0,00)
INR	354 301 349	USD	4 764 817	27/01/2021	(2 603)	(0,00)
USD	249 438	COP	912 383 125	29/01/2021	(4 553)	(0,00)
USD	55 919 240	JPY	5 831 756 020	01/02/2021	(84 056)	(0,02)
TWD	69 787 483	USD	2 486 352	05/02/2021	(17 746)	(0,00)
AUD	3 011 240	NZD	3 198 630	09/02/2021	(30 563)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(8 696 436)	(1,45)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 4,56 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	28 692 557	USD	20 437 866	21/12/2020	737 285	0,12
USD	2 967 439	AUD	4 020 000	21/12/2020	673	0,00
GBP	531 129 897	USD	684 086 973	13/01/2021	26 651 256	4,46
EUR	4 550 727	USD	5 394 162	21/01/2021	72 984	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					27 462 198	4,59

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	142 996 155	GBP	106 994 689	13/01/2021	(180 149)	(0,03)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(180 149)	(0,03)

Options – (0,17 %)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées						
EUR						
8 425 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	35 635	60 627	0,01
8 470 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	55 510	74 342	0,01
3 435 000	Call EUR / Put USD	Échéance 08/12/2020	Prix d'exercice 1,19	19 866	27 426	0,01
3 423 000	Call EUR / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,20	11 331	21 101	0,00
				122 342	183 496	0,03
GBP						
1 528 000	Call GBP / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,35	3 741	10 487	0,00
USD						
5 130 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,61	(22 679)	5 280	0,00
5 240 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,83	12 241	40 012	0,01
4 500 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,78	4 989	27 433	0,00
41 000 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 1,10	(314 396)	177 604	0,03
20 600 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	Prix d'exercice 0,70	24 239	232 741	0,04
2 485 000	Put USD / Call NOK	Échéance 10/12/2020	Prix d'exercice 8,92	27 949	42 702	0,01
				(267 657)	525 772	0,09
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					719 755	0,12
(coût USD 861 330)						
Options vendues						
AUD						
(6 666 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 05/02/2021	Prix d'exercice 1,06	(53 161)	(77 624)	(0,01)
EUR						
(8 800 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,15	(19 920)	(108 801)	(0,02)
(6 580 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	34 548	(1)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
EUR – (suite)						
(510 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	1 833	(0)	(0,00)
(2 760 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(5 512)	(34 057)	(0,01)
(1 870 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(1 796)	(23 035)	(0,00)
(7 700 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,20	22 133	(47 861)	(0,01)
(5 740 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 0,20	22 089	(35 706)	(0,01)
(7 090 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 07/12/2020	Prix d'exercice 0,26	19 490	(10 289)	(0,00)
(7 090 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/12/2020	Prix d'exercice 0,21	(12 443)	(43 462)	(0,01)
(7 090 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 23/12/2020	Prix d'exercice 0,24	160	(29 387)	(0,01)
(4 650 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	20 029	(21 897)	(0,00)
(2 850 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	12 441	(13 421)	(0,00)
(6 260 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,39	20 889	(4 592)	(0,00)
(6 380 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,26	(10 533)	(35 821)	(0,01)
(5 490 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,29	(2 693)	(23 304)	(0,00)
(8 800 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,10	28 232	(1)	(0,00)
(6 580 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	18 529	(16 020)	(0,00)
(510 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	843	(1 224)	(0,00)
(2 760 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,10	7 920	(0)	(0,00)
(1 870 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,10	4 203	(0)	(0,00)
(7 090 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 07/12/2020	Prix d'exercice 0,26	10 022	(19 758)	(0,00)
(7 090 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/12/2020	Prix d'exercice 0,21	19 245	(11 774)	(0,00)
(7 090 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 23/12/2020	Prix d'exercice 0,24	3 719	(25 828)	(0,01)
(2 850 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	7 989	(963)	(0,00)
(4 650 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	13 035	(1 571)	(0,00)
				214 452	(508 773)	(0,09)
NZD						
(2 928 000)	Put NZD / Call CAD	Échéance 25/01/2021	Prix d'exercice 0,89	1 272	(7 080)	(0,00)
USD						
(10 090 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,82	84 301	(1)	(0,00)
(10 090 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	Prix d'exercice 0,90	(8 080)	(70 386)	(0,01)
(10 090 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	Prix d'exercice 0,87	7 811	(56 261)	(0,01)
(10 090 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	Prix d'exercice 0,86	(1 982)	(60 756)	(0,01)
(40 400 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,28	39 228	(5 212)	(0,00)
(40 400 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,31	32 207	(14 253)	(0,00)
(41 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 0,70	145 689	(41 476)	(0,01)
(41 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 0,90	240 207	(87 793)	(0,01)
(7 700 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/04/2021	Prix d'exercice 0,51	47 538	(37 547)	(0,01)
(10 300 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/05/2021	Prix d'exercice 0,45	69 832	(38 267)	(0,01)
(6 600 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	Prix d'exercice 0,49	35 255	(31 405)	(0,01)
(5 800 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	Prix d'exercice 0,48	32 762	(26 210)	(0,00)
(4 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	Prix d'exercice 1,06	(30 398)	(238 167)	(0,04)
(2 500 000)	Call USD / Put RUB	Échéance 22/01/2021	Prix d'exercice 82,86	5 228	(10 622)	(0,00)
(10 090 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,82	53 368	(30 934)	(0,01)
(10 090 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	Prix d'exercice 0,90	39 082	(23 224)	(0,00)
(10 090 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	Prix d'exercice 0,87	15 822	(48 249)	(0,01)
(10 090 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	Prix d'exercice 0,86	1 033	(57 741)	(0,01)
(40 400 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,48	58 382	(43 628)	(0,01)
(40 400 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,51	68 910	(44 210)	(0,01)
(7 700 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/04/2021	Prix d'exercice 0,51	58 374	(26 710)	(0,00)
(10 300 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/05/2021	Prix d'exercice 0,45	46 735	(61 363)	(0,01)
(6 600 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	Prix d'exercice 0,49	33 399	(33 261)	(0,01)
(5 800 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	Prix d'exercice 0,48	28 105	(30 866)	(0,00)
				1 102 808	(1 118 542)	(0,19)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES						
(coût USD (2 977 391))						(1 712 019)
						(0,29)
TOTAL DES OPTIONS						
(coût USD (2 116 061))						(992 264)
						(0,17)
Contrats de swap – 0,07 %						
Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
35 360 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,553 %	AUD	16/05/2025	150 498	0,03
9 680 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,500 %	AUD	25/11/2025	4 694	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
12 340 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,550 %	AUD	12/11/2030	13 925	0,00
12 725 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,120 %	BRL	03/01/2022	11 764	0,00
129 060 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,960 %	CAD	09/11/2024	16 614	0,00
5 190 000	Fixe 0,000 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	CHF	17/09/2030	13 998	0,00
5 960 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2022	10 517	0,00
50 600 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	40 297	0,01
29 530 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	151 198	0,03
28 460 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,050 %	EUR	21/05/2030	98 813	0,02
13 610 000	Fixe 0,260 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	21/05/2040	61 032	0,01
9 400 000	Fixe 0,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/06/2050	16 416	0,00
3 010 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	GBP	19/06/2040	65 390	0,01
3 050 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,000 %	GBP	20/06/2050	56 836	0,01
96 655 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 4,500 %	MXN	14/12/2022	4 002	0,00
42 355 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 5,100 %	MXN	10/12/2025	12 783	0,00
143 020 000	Fixe 1,240 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	29/10/2030	149 379	0,03
11 813 600	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,345 %	PLN	16/06/2023	728	0,00
5 320 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,750 %	PLN	16/12/2025	9 015	0,00
40 870 000	Fixe 0,750 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2023	26 662	0,00
37 070 000	Fixe 1,543 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/11/2035	44 811	0,01
2 260 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	USD	02/12/2050	8 509	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					967 881	0,16

Swaps sur défaillance de crédit						
3 400 000	Flottant (iTraxx Europe Crossover Série 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2025	127 735	0,02
1 360 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2023	38 354	0,01
10 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	103	0,00
1 650 000	Flottant (General Electric Co.)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	26 409	0,00
1 820 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	25 081	0,00
725 000	Flottant (General Electric Co.)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	11 664	0,00
2 723 200	Flottant (Indice The Markit CDX North America High Yield 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/06/2025	231 043	0,04
1 450 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	277 210	0,05
800 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	81 676	0,01
850 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	33 141	0,01
950 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 8)	Fixe 3,000 %	USD	17/10/2057	66 021	0,01
950 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 10)	Fixe 3,000 %	USD	17/11/2059	114 431	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					1 032 868	0,17

Swaps d'inflation						
10 180 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,395 %	GBP	15/12/2024	257 447	0,04
12 810 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,469 %	GBP	15/11/2025	281 968	0,05

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION **539 415** **0,09**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **2 540 164** **0,42**

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
47 100 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,920 %	AUD	04/09/2028	(47 660)	(0,01)
16 500 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,240 %	AUD	28/10/2030	(123 296)	(0,02)
32 220 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,250 %	AUD	09/11/2030	(56 482)	(0,01)
7 430 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,000 %	AUD	16/12/2030	(22 852)	(0,00)
3 000 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,230 %	BRL	02/01/2023	(1 407)	(0,00)
11 280 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,930 %	BRL	02/01/2024	(31 820)	(0,01)
49 070 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,700 %	CAD	18/11/2023	(4 296)	(0,00)
55 010 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,250 %	CAD	16/12/2023	(3 131)	(0,00)
43 470 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,810 %	CAD	30/09/2024	(63 651)	(0,01)
33 680 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,812 %	CAD	17/11/2024	(8 384)	(0,00)
25 970 000	Fixe 1,430 %	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	CAD	09/11/2030	(64 660)	(0,01)
10 570 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,500 %	CAD	19/03/2031	(24 002)	(0,00)
31 630 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2027	(18 744)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt – (suite)						
18 120 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2030	(29 663)	(0,01)
21 040 000	Fixe 2,500 %	Flottant (CNY 3 mois LIBOR)	CNY	17/03/2023	(3 558)	(0,00)
27 560 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	19/11/2024	(930)	(0,00)
24 270 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	18/05/2025	(5 311)	(0,00)
16 670 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(47 180)	(0,01)
2 520 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	(13 184)	(0,00)
35 050 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/06/2030	(239 885)	(0,04)
27 100 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(206 156)	(0,04)
10 170 000	Fixe 0,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	19/06/2040	(36 569)	(0,01)
2 040 000	Fixe 0,100 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	02/12/2050	(447)	(0,00)
3 990 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2050	(17 473)	(0,00)
610 260 000	Fixe 0,250 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2030	(6 776)	(0,00)
4 631 200 000	Fixe 0,144 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	13/11/2030	(14 632)	(0,00)
482 480 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2041	(24 867)	(0,00)
230 430 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	20/06/2050	(15 094)	(0,00)
312 790 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 0,750 %	NOK	16/12/2025	(223 384)	(0,04)
23 610 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 1,000 %	NOK	18/03/2031	(2 417)	(0,00)
4 300 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 1,750 %	NZD	19/03/2030	(8 391)	(0,00)
26 330 000	Fixe 0,250 %	Flottant (PLN 3 mois WIBOR)	PLN	16/12/2021	(3 115)	(0,00)
291 000 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 0,000 %	SEK	16/12/2025	(43 495)	(0,01)
41 920 000	Fixe 0,750 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	18/06/2030	(17 508)	(0,00)
131 840 000	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/07/2024	(41 787)	(0,01)
78 240 000	Flottant (USD 3 mois SOFR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2024	(58 629)	(0,01)
6 900 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2025	(29 507)	(0,01)
20 010 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	18/06/2030	(124 139)	(0,02)
18 500 000	Fixe 1,190 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2030	(51 881)	(0,01)
33 630 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,245 %	USD	24/11/2030	(21 547)	(0,00)
5 150 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2030	(16 540)	(0,00)
7 920 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	19/06/2040	(100 893)	(0,02)
7 690 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	20/06/2050	(61 053)	(0,01)
1 080 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,250 %	USD	16/12/2050	(54 220)	(0,01)
39 460 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 4,000 %	ZAR	16/06/2023	(17 824)	(0,00)
49 175 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 5,250 %	ZAR	17/03/2026	(30 602)	(0,01)

MOINS-VALEUR LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

(2 039 042) (0,34)

Swaps sur défaillance de crédit

11 200 000	Fixe 1,000 %	Flottant (iTraxx Europe Série 34 Version 1)	EUR	20/12/2025	(77 075)	(0,01)
630 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(385)	(0,00)
400 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(238)	(0,00)
140 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2020	(81)	(0,00)
370 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 325)	(0,00)
90 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(563)	(0,00)
270 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(1 703)	(0,00)
390 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 551)	(0,00)
270 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(1 697)	(0,00)
280 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(1 785)	(0,00)
410 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 587)	(0,00)
400 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 267)	(0,00)
400 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 262)	(0,00)
10 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(54)	(0,00)
40 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(220)	(0,00)
220 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(1 210)	(0,00)
140 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(770)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond I Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
430 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 258)	(0,00)
220 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(1 138)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(101 169)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(2 140 211)	(0,35)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 668 857 409)					711 344 672	118,94
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(113 311 510)	(18,94)
CAPITAUX PROPRES					598 033 162	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 670 973 470)					686 397 421	114,77
Plus-value latente sur contrats à terme					106 732	0,02
Moins-value latente sur contrats à terme					(111 050)	(0,02)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					6 958 267	1,16
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(8 696 436)	(1,45)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					27 462 198	4,59
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(180 149)	(0,03)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 861 330)					719 755	0,12
Valeur de marché des options vendues (coût USD (2 977 391))					(1 712 019)	(0,29)
Plus-value latente sur contrats de swaps					2 540 164	0,42
Moins-value latente sur contrats de swaps					(2 140 211)	(0,35)
Autres actifs et passifs					(113 311 510)	(18,94)
Capitaux propres					598 033 162	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America N.A., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Bank of America N.A., Barclays Capital, Inc., Citibank N.A., Citigroup Global Markets Inc., Credit Suisse, Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., JP Morgan Securities Inc. et Morgan Stanley & Co. International Plc.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 2,51 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(d) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- ^(e) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(f) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.
- ^(g) Les titres TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) sont achetés sur la base d'un engagement à terme avec un principal approximatif (généralement $\pm 2,5$ %) et sans date d'échéance définie. Le montant réel du principal et la date d'échéance sont déterminés lors du dénouement, au moment où les pools de prêts hypothécaires sont attribués.

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 25,53 %						
Îles Vierges britanniques						
200 000	Bluestar Finance Holdings Ltd. ^(c)	USD	3,875 %	Perp.	198 063	0,22
Canada						
105 000	Cenovus Energy, Inc.	USD	5,375 %	15/07/2025	116 027	0,13
République dominicaine						
240 000	Obligation internationale de la République dominicaine	USD	6,400 %	05/06/2049	267 187	0,30
Irlande						
150 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	3,950 %	01/02/2022	154 101	0,17
Île de Man						
200 000	Sasol Financing International Ltd.	USD	4,500 %	14/11/2022	202 250	0,23
Japon						
992 616 336	Obligation du gouvernement du Japon — Série 24	JPY	0,100 %	10/03/2029	9 555 509	10,80
Luxembourg						
200 000	Altice Financing S.A. 144A ^(d)	USD	5,000 %	15/01/2028	205 750	0,24
60 000	DH Europe Finance II SARL	USD	2,200 %	15/11/2024	63 584	0,07
					269 334	0,31
Mexique						
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/10/2046	193 687	0,22
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	2,659 %	24/05/2031	200 700	0,23
200 000	Obligation internationale du gouvernement du Mexique	USD	3,771 %	24/05/2061	199 500	0,23
20 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,875 %	16/10/2025	20 865	0,02
					614 752	0,70
Pays-Bas						
20 000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,999 %	27/01/2028	23 420	0,03
7 000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,093 %	15/01/2030	7 690	0,01
					31 110	0,04
Pérou						
50 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	2,780 %	01/12/2060	49 375	0,06
20 000	Obligation internationale du gouvernement du Pérou	USD	3,230 %	28/07/2121	19 760	0,02
					69 135	0,08
Roumanie						
170 000	Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	USD	4,000 %	14/02/2051	186 336	0,21
Ukraine						
200 000	Obligation internationale du gouvernement de l'Ukraine	USD	7,253 %	15/03/2033	213 156	0,24
Émirats arabes unis						
200 000	Obligation internationale du gouvernement d'Abou Dabi	USD	3,875 %	16/04/2050	248 688	0,28
États-Unis						
10 000	AbbVie, Inc.	USD	4,875 %	14/11/2048	13 621	0,02
120 000	Air Lease Corp.	USD	2,250 %	15/01/2023	122 671	0,14
125 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	129 312	0,15
30 000	American Express Co.	USD	2,500 %	30/07/2024	31 986	0,04
10 000	American International Group, Inc.	USD	4,125 %	15/02/2024	11 124	0,01
50 000	American International Group, Inc.	USD	3,900 %	01/04/2026	57 145	0,06
165 000	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900 %	01/02/2046	215 724	0,24
45 000	Apache Corp.	USD	4,625 %	15/11/2025	47 081	0,05
375 000	AT&T, Inc.	USD	4,350 %	01/03/2029	447 049	0,51
95 000	Avangrid, Inc.	USD	3,200 %	15/04/2025	104 137	0,12
95 000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250 %	01/04/2025	98 562	0,11
35 000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250 %	15/09/2027	36 750	0,04
15 000	Bank of America Corp.	USD	4,200 %	26/08/2024	16 804	0,02
1 525 000	Becton Dickinson and Co.	USD	2,894 %	06/06/2022	1 576 545	1,78
175 000	Boeing Co.	USD	5,150 %	01/05/2030	206 526	0,23
15 000	Boston Properties LP	USD	4,125 %	15/05/2021	15 115	0,02
50 000	Capital One Financial Corp.	USD	3,500 %	15/06/2023	53 632	0,06
55 000	Capital One Financial Corp.	USD	3,300 %	30/10/2024	59 904	0,07
35 000	CenturyLink, Inc.	USD	5,625 %	01/04/2025	37 713	0,04
40 000	CenturyLink, Inc. — Série P	USD	7,600 %	15/09/2039	47 300	0,05
60 000	CenturyLink, Inc. — Série T	USD	5,800 %	15/03/2022	62 700	0,07
40 000	Chemours Co.	USD	7,000 %	15/05/2025	41 600	0,05
40 000	Chemours Co.	USD	5,375 %	15/05/2027	41 600	0,05

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
30 000	CHS Via Community Health Systems, Inc.	USD	6,250 %	31/03/2023	30 675	0,03
100 000	CIT Group, Inc.	USD	4,125 %	09/03/2021	100 625	0,11
250 000	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. ^(c)	USD	3,977 %	20/09/2023	246 400	0,28
225 000	Citigroup, Inc.	USD	4,450 %	29/09/2027	264 429	0,30
35 000	CVS Health Corp.	USD	2,625 %	15/08/2024	37 431	0,04
30 000	Dana, Inc.	USD	5,375 %	15/11/2027	31 950	0,04
50 000	Encompass Health Corp.	USD	4,500 %	01/02/2028	52 750	0,06
65 000	EQM Midstream Partners LP	USD	4,750 %	15/07/2023	66 496	0,08
88 000	Ford Motor Co.	USD	8,500 %	21/04/2023	98 827	0,11
86 000	Ford Motor Co.	USD	9,000 %	22/04/2025	104 728	0,12
200 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	3,813 %	12/10/2021	202 412	0,23
60 000	General Electric Co.	USD	3,450 %	01/05/2027	65 909	0,07
95 000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	6,000 %	15/05/2023	92 863	0,10
75 000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,750 %	01/02/2028	69 000	0,08
30 000	Global Partners LP Via GLP Finance Corp.	USD	7,000 %	01/08/2027	32 100	0,04
220 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,450 %	02/10/2023	242 431	0,27
15 000	Kimberly-Clark Corp.	USD	3,100 %	26/03/2030	17 358	0,02
45 000	National Retail Properties, Inc.	USD	3,900 %	15/06/2024	48 779	0,06
65 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,000 %	15/07/2025	71 500	0,08
85 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625 %	01/09/2030	89 144	0,10
35 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	2,100 %	01/08/2027	35 303	0,04
70 000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,500 %	01/09/2025	71 050	0,08
45 000	Pfizer, Inc.	USD	2,625 %	01/04/2030	50 062	0,06
25 000	Phillips 66	USD	3,700 %	06/04/2023	26 762	0,03
15 000	Phillips 66	USD	3,850 %	09/04/2025	16 753	0,02
675 000	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp.	USD	3,600 %	01/11/2024	702 877	0,79
25 000	Raymond James Financial, Inc.	USD	4,650 %	01/04/2030	30 778	0,03
21 000	Regions Financial Corp.	USD	3,800 %	14/08/2023	22 824	0,03
60 000	Service Corp. International	USD	3,375 %	15/08/2030	61 800	0,07
68 000	Simon Property Group LP	USD	2,750 %	01/06/2023	71 550	0,08
505 000	État de l'Illinois	USD	5,100 %	01/06/2033	505 645	0,57
35 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4,497 %	25/03/2030	43 966	0,05
135 000	TransDigm, Inc.	USD	6,500 %	15/05/2025	139 050	0,16
165 000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15/11/2027	170 775	0,19
45 000	United Rentals North America, Inc.	USD	3,875 %	15/02/2031	47 363	0,05
2 250 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	1,625 %	15/11/2050	2 274 961	2,57
115 000	Valero Energy Corp.	USD	2,700 %	15/04/2023	119 388	0,13
60 000	Valero Energy Corp.	USD	2,850 %	15/04/2025	63 014	0,07
60 000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,150 %	22/03/2030	67 543	0,08
35 000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,012 %	15/04/2049	49 688	0,06
80 000	Visa, Inc.	USD	2,050 %	15/04/2030	85 355	0,10
65 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,750 %	24/01/2024	70 649	0,08
210 000	Williams Cos., Inc.	USD	3,600 %	15/03/2022	217 255	0,25
25 000	WP Carey, Inc.	USD	4,600 %	01/04/2024	27 757	0,03
25 000	WP Carey, Inc.	USD	4,000 %	01/02/2025	27 573	0,03
10 000	Zoetis, Inc.	USD	4,450 %	20/08/2048	13 404	0,02
					10 453 553	11,82
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 21 633 524)					22 579 201	25,53
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 9,51 %						
Irlande						
8 412 788	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(e)(f)}				8 412 788	9,51
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 8 412 788)					8 412 788	9,51
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 30 046 312)					30 991 989	35,04

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 16,77 %						
Bermudes						
90 000	Viking Cruises Ltd. 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/09/2027	85 500	0,10
Canada						
103 000	Bausch Health Cos., Inc.	USD	5,250 %	15/02/2031	105 060	0,12
25 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/03/2024	25 906	0,03
100 000	Bausch Health Cos., Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	30/01/2030	102 250	0,11
30 000	Bombardier, Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	01/12/2024	26 850	0,03
90 000	Bombardier, Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	15/03/2025	78 075	0,09
10 000	GFL Environmental, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	15/12/2026	10 638	0,01
48 000	GFL Environmental, Inc. 144A ^(d)	USD	8,500 %	01/05/2027	53 520	0,06
60 000	MEG Energy Corp. 144A ^(d)	USD	7,000 %	31/03/2024	60 300	0,07
25 000	MEG Energy Corp. 144A ^(d)	USD	7,125 %	01/02/2027	24 750	0,03
					487 349	0,55
Îles Caïmans						
95 000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(d)	USD	3,250 %	15/02/2027	91 929	0,10
108 156	Global Aircraft Leasing Co., Ltd. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/09/2024	96 259	0,11
					188 188	0,21
Luxembourg						
120 000	Camelot Finance S.A. 144A ^(d)	USD	4,500 %	01/11/2026	126 150	0,15
175 000	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A ^(d)	USD	8,000 %	15/02/2024	179 156	0,20
35 000	Nielsen Co. Luxembourg SARL 144A ^(d)	USD	5,000 %	01/02/2025	36 313	0,04
					341 619	0,39
Supranationales						
265 000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,875 %	15/01/2027	297 113	0,34
15 000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,500 %	15/01/2028	16 530	0,02
155 000	Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co. 144A ^(d)	USD	8,500 %	15/05/2027	165 850	0,19
46 866	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 144A ^(d)	USD	8,750 %	25/05/2024	47 935	0,05
24 063	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 144A ^(d)	USD	13,000 %	31/12/2025	23 131	0,03
18 669	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 144A ^(d)	USD	8,000 %	31/12/2026	14 748	0,02
55 000	Titan Acquisition Ltd. Via Titan Co-Borrower LLC 144A ^(d)	USD	7,750 %	15/04/2026	57 475	0,06
					622 782	0,71
Royaume-Uni						
35 000	Tronox Finance Plc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/10/2025	36 138	0,04
États-Unis						
70 000	AbbVie, Inc.	USD	2,300 %	21/11/2022	72 506	0,08
100 000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	6,500 %	01/03/2024	103 250	0,12
30 000	Acrisure LLC Via Acrisure Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	8,125 %	15/02/2024	31 650	0,04
120 000	Acrisure LLC Via Acrisure Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/11/2025	124 200	0,14
75 000	Adient US LLC 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/05/2026	81 562	0,09
130 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	7,500 %	15/03/2026	146 250	0,17
60 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/01/2027	63 150	0,07
20 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/02/2028	21 625	0,02
55 000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A ^(d)	USD	4,875 %	15/02/2030	60 156	0,07
170 000	Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer 144A ^(d)	USD	6,750 %	15/10/2027	183 600	0,21
50 000	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A ^(d)	USD	6,625 %	15/07/2026	53 875	0,06
55 000	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A ^(d)	USD	9,750 %	15/07/2027	61 188	0,07
35 000	Banff Merger Sub, Inc. 144A ^(d)	USD	9,750 %	01/09/2026	37 669	0,04
15 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	3,458 %	15/03/2025	16 276	0,02
15 000	Bank of America Corp. ^(c)	USD	2,496 %	13/02/2031	15 858	0,02
80 000	Bausch Health Americas, Inc. 144A ^(d)	USD	9,250 %	01/04/2026	89 100	0,10
160 000	Beacon Roofing Supply, Inc. 144A ^(d)	USD	4,875 %	01/11/2025	164 000	0,19
115 000	Berry Global, Inc. 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/02/2026	118 737	0,13
70 000	Booking Holdings, Inc.	USD	4,100 %	13/04/2025	79 154	0,09
104 000	Booz Allen Hamilton, Inc. 144A ^(d)	USD	3,875 %	01/09/2028	108 425	0,12
550 000	Broadcom, Inc.	USD	4,700 %	15/04/2025	629 348	0,71
175 000	Broadcom, Inc.	USD	4,250 %	15/04/2026	199 439	0,23
30 000	Buckeye Partners LP	USD	4,350 %	15/10/2024	30 375	0,03
40 000	Buckeye Partners LP	USD	3,950 %	01/12/2026	39 050	0,04
25 000	Buckeye Partners LP	USD	4,125 %	01/12/2027	23 563	0,03
140 000	Burlington Coat Factory Warehouse Corp. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/04/2025	150 500	0,17

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
51 000	Castle US Holding Corp. 144A ^(d)	USD	9,500 %	15/02/2028	48 705	0,06
39 000	Cedar Fair LP Via Canada's Wonderland Co. Via Magnum Management Corp. Via Millennium Op 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/05/2025	40 950	0,05
35 000	CenturyLink, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	15/12/2026	36 619	0,04
50 000	Change Healthcare Holdings LLC Via Change Healthcare Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/03/2025	50 938	0,06
25 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,464 %	23/07/2022	26 429	0,03
80 000	Cheniere Energy Partners LP	USD	4,500 %	01/10/2029	83 800	0,09
30 000	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A ^(d)	USD	8,625 %	15/01/2024	31 388	0,04
30 000	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	15/03/2026	31 650	0,04
250 000	CIT Bank NA ^(c)	USD	2,969 %	27/09/2025	260 602	0,29
100 000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	5,875 %	01/06/2027	100 000	0,11
35 000	Comcast Corp.	USD	3,400 %	01/04/2030	40 520	0,05
105 000	Continental Resources, Inc.	USD	5,750 %	15/01/2031	112 481	0,13
50 000	Core & Main Holdings LP 144A ^(d)	USD	8,625 %	15/09/2024	51 313	0,06
95 000	Core & Main LP 144A ^(d)	USD	6,125 %	15/08/2025	98 087	0,11
95 000	Cornerstone Building Brands, Inc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	15/04/2026	99 987	0,11
45 000	Cumulus Media New Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	6,750 %	01/07/2026	44 213	0,05
90 000	DaVita, Inc.	USD	3,750 %	15/02/2031	89 550	0,10
105 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(d)	USD	5,450 %	15/06/2023	116 153	0,13
185 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(d)	USD	6,020 %	15/06/2026	224 583	0,25
35 000	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A ^(d)	USD	5,375 %	15/08/2026	27 125	0,03
170 000	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A ^(d)	USD	6,625 %	15/08/2027	98 600	0,11
75 000	DISH DBS Corp.	USD	5,875 %	15/07/2022	78 750	0,09
35 000	DISH DBS Corp.	USD	5,875 %	15/11/2024	37 450	0,04
35 000	DISH DBS Corp.	USD	7,750 %	01/07/2026	40 163	0,05
85 000	Energizer Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	7,750 %	15/01/2027	92 862	0,10
180 000	Entercom Media Corp. 144A ^(d)	USD	7,250 %	01/11/2024	174 150	0,20
75 000	Envision Healthcare Corp. 144A ^(d)	USD	8,750 %	15/10/2026	42 750	0,05
70 000	Fifth Third Bancorp	USD	2,375 %	28/01/2025	74 192	0,08
70 000	Flex Acquisition Co., Inc. 144A ^(d)	USD	6,875 %	15/01/2025	71 400	0,08
40 000	Flex Acquisition Co., Inc. 144A ^(d)	USD	7,875 %	15/07/2026	42 400	0,05
50 000	Group 1 Automotive, Inc.	USD	4,000 %	15/08/2028	51 375	0,06
120 000	GrubHub Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/07/2027	126 450	0,14
90 000	Herc Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/07/2027	95 175	0,11
80 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,650 %	01/10/2024	90 788	0,10
149 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,875 %	15/01/2030	161 106	0,18
5 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A ^(d)	USD	5,375 %	01/05/2025	5 313	0,01
12 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A ^(d)	USD	5,750 %	01/05/2028	12 960	0,01
90 000	HLF Financing SARL LLC Via Herbalife International, Inc. 144A ^(d)	USD	7,250 %	15/08/2026	95 062	0,11
30 000	HUB International Ltd. 144A ^(d)	USD	7,000 %	01/05/2026	31 500	0,04
115 000	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,750 %	15/09/2024	119 169	0,13
30 000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	01/05/2027	31 950	0,04
50 000	iHeartCommunications, Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/08/2027	51 500	0,06
60 000	IRB Holding Corp. 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/06/2025	65 550	0,07
120 000	Iron Mountain, Inc.	USD	4,500 %	15/02/2031	123 300	0,14
30 000	Iron Mountain, Inc. 144A ^(d)	USD	5,250 %	15/07/2030	32 100	0,04
100 000	JELD-WEN, Inc. 144A ^(d)	USD	4,875 %	15/12/2027	106 000	0,12
35 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	3,559 %	23/04/2024	37 517	0,04
35 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	3,797 %	23/07/2024	37 916	0,04
195 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	2,301 %	15/10/2025	206 127	0,23
75 000	JPMorgan Chase & Co. ^(c)	USD	2,522 %	22/04/2031	80 268	0,09
37 000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	4,375 %	01/06/2046	39 512	0,04
105 000	Kraft Heinz Foods Co. 144A ^(d)	USD	4,875 %	01/10/2049	118 221	0,13
155 000	Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 144A ^(d)	USD	7,000 %	15/04/2025	160 425	0,18
30 000	LABL Escrow Issuer LLC 144A ^(d)	USD	6,750 %	15/07/2026	32 175	0,04
30 000	LABL Escrow Issuer LLC 144A ^(d)	USD	10,500 %	15/07/2027	33 450	0,04
30 000	Lions Gate Capital Holdings LLC 144A ^(d)	USD	6,375 %	01/02/2024	30 900	0,03
95 000	Lions Gate Capital Holdings LLC 144A ^(d)	USD	5,875 %	01/11/2024	95 237	0,11
50 000	Live Nation Entertainment, Inc. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/05/2027	55 625	0,06
95 000	Manitowoc Co., Inc. 144A ^(d)	USD	9,000 %	01/04/2026	102 362	0,12
141 000	Match Group Holdings II LLC 144A ^(d)	USD	4,625 %	01/06/2028	149 460	0,17
125 000	Mattel, Inc. 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/12/2027	138 125	0,16
110 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A ^(d)	USD	7,250 %	15/04/2025	111 375	0,13
50 000	Mercer International, Inc.	USD	7,375 %	15/01/2025	52 125	0,06
70 000	Mercer International, Inc.	USD	5,500 %	15/01/2026	70 350	0,08
1 000	Mileage Plus Holdings LLC Via Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. 144A ^(d)	USD	6,500 %	20/06/2027	1 085	0,00
270 000	Morgan Stanley ^(c)	USD	2,720 %	22/07/2025	288 768	0,33
177 000	Navient Corp.	USD	6,750 %	25/06/2025	191 824	0,22

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
30 000	Navistar International Corp. 144A ^(d)	USD	6,625 %	01/11/2025	31 500	0,04
70 000	Netflix, Inc.	USD	5,500 %	15/02/2022	73 762	0,08
50 000	Novelis Corp. 144A ^(d)	USD	4,750 %	30/01/2030	53 125	0,06
70 000	OneMain Finance Corp.	USD	7,750 %	01/10/2021	73 587	0,08
35 000	Par Pharmaceutical, Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	01/04/2027	37 888	0,04
20 000	Performance Food Group, Inc. 144A ^(d)	USD	6,875 %	01/05/2025	21 400	0,02
50 000	Performance Food Group, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/10/2027	53 375	0,06
40 000	PetSmart, Inc. 144A ^(d)	USD	7,125 %	15/03/2023	39 650	0,04
100 000	PetSmart, Inc. 144A ^(d)	USD	5,875 %	01/06/2025	101 500	0,11
40 000	PetSmart, Inc. 144A ^(d)	USD	8,875 %	01/06/2025	40 100	0,05
55 000	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/01/2028	58 300	0,07
32 000	PTC, Inc. 144A ^(d)	USD	3,625 %	15/02/2025	32 920	0,04
50 000	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co-Issuer, Inc. 144A ^(d)	USD	3,875 %	01/03/2031	51 202	0,06
155 000	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A ^(d)	USD	9,375 %	01/04/2027	170 500	0,19
50 000	Refinitiv US Holdings, Inc. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/05/2026	53 688	0,06
30 000	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. Via LifePoint Health, Inc. 144A ^(d)	USD	9,750 %	01/12/2026	33 150	0,04
165 000	Resideo Funding, Inc. 144A ^(d)	USD	6,125 %	01/11/2026	173 008	0,20
56 000	Sabre GLBL, Inc. 144A ^(d)	USD	9,250 %	15/04/2025	65 450	0,07
105 000	SBA Communications Corp.	USD	4,000 %	01/10/2022	106 575	0,12
25 000	Scientific Games International, Inc. 144A ^(d)	USD	8,250 %	15/03/2026	26 906	0,03
160 000	Scripps Escrow, Inc. 144A ^(d)	USD	5,875 %	15/07/2027	162 400	0,18
50 000	Select Medical Corp. 144A ^(d)	USD	6,250 %	15/08/2026	53 500	0,06
35 000	Sinclair Television Group, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	01/03/2030	35 219	0,04
40 000	Sirius XM Radio, Inc. 144A ^(d)	USD	4,625 %	15/07/2024	41 500	0,05
125 000	Solera LLC Via Solera Finance, Inc. 144A ^(d)	USD	10,500 %	01/03/2024	130 625	0,15
310 000	Sprint Communications, Inc.	USD	6,000 %	15/11/2022	334 025	0,38
30 000	Staples, Inc. 144A ^(d)	USD	7,500 %	15/04/2026	30 450	0,03
145 000	Staples, Inc. 144A ^(d)	USD	10,750 %	15/04/2027	136 662	0,15
35 000	État de Californie	USD	7,625 %	01/03/2040	60 803	0,07
600 000	État de l'Illinois	USD	6,630 %	01/02/2035	656 996	0,74
10 000	State Street Corp. ^(c)	USD	3,152 %	30/03/2031	11 505	0,01
112 000	Station Casinos LLC 144A ^(d)	USD	4,500 %	15/02/2028	110 600	0,12
70 000	Stericycle, Inc.	USD	5,375 %	15/07/2024	73 354	0,08
90 000	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/03/2027	96 075	0,11
90 000	Talen Energy Supply LLC 144A ^(d)	USD	6,625 %	15/01/2028	92 250	0,10
18 000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	5,000 %	15/01/2028	18 900	0,02
65 000	Tesla, Inc. 144A ^(d)	USD	5,300 %	15/08/2025	67 925	0,08
175 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(d)	USD	3,500 %	15/04/2025	193 200	0,22
35 000	Tronox, Inc. 144A ^(d)	USD	6,500 %	15/04/2026	36 619	0,04
63 000	Uber Technologies, Inc. 144A ^(d)	USD	8,000 %	01/11/2026	68 513	0,08
50 000	Univar Solutions USA, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	01/12/2027	52 750	0,06
35 000	Univision Communications, Inc. 144A ^(d)	USD	5,125 %	15/02/2025	35 481	0,04
90 000	USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance Corp.	USD	6,875 %	01/04/2026	93 825	0,11
85 000	USI, Inc. 144A ^(d)	USD	6,875 %	01/05/2025	87 869	0,10
60 000	Verscend Escrow Corp. 144A ^(d)	USD	9,750 %	15/08/2026	65 850	0,07
67 000	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A ^(d)	USD	3,500 %	15/02/2025	68 759	0,08
190 000	Vistra Operations Co., LLC 144A ^(d)	USD	3,550 %	15/07/2024	204 503	0,23
150 000	Waste Pro USA, Inc. 144A ^(d)	USD	5,500 %	15/02/2026	155 625	0,18
70 000	West Street Merger Sub, Inc. 144A ^(d)	USD	6,375 %	01/09/2025	72 362	0,08
30 000	Wolverine Escrow LLC 144A ^(d)	USD	8,500 %	15/11/2024	25 275	0,03
30 000	Wolverine Escrow LLC 144A ^(d)	USD	9,000 %	15/11/2026	25 350	0,03
7 000	Yum! Brands, Inc. 144A ^(d)	USD	7,750 %	01/04/2025	7 805	0,01
					12 908 622	14,59
Venezuela						
5 070 000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6,000 %	28/10/2022	162 240	0,18
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 17 595 710)					14 832 438	16,77
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 45,25 %						
États-Unis						
208 613	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15/12/2027	11 757	0,01
2 462	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	2,328 %	01/09/2033	2 566	0,00
8 572	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	2,423 %	01/09/2033	8 923	0,01
5 256	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	2,253 %	01/10/2034	5 488	0,01
883	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	2,400 %	01/11/2034	924	0,00
3 405	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	2,531 %	01/11/2034	3 572	0,00
78 789	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	2,949 %	01/11/2034	82 806	0,09
8 199	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	3,602 %	01/11/2034	8 535	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
2 636	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	3,879 %	01/11/2034	2 755	0,00
7 172	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	3,780 %	01/02/2035	7 511	0,01
5 846	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	3,901 %	01/02/2035	6 145	0,01
52 581	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	3,689 %	01/05/2036	55 366	0,06
17 329	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	0,741 %	15/09/2037	17 605	0,02
57 978	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,909 %	15/11/2038	1 027	0,00
292 063	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,859 %	15/05/2041	44 170	0,05
450 752	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,859 %	15/09/2043	73 445	0,08
497 139	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,459 %	15/05/2045	73 818	0,08
497 773	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,859 %	15/05/2046	86 441	0,10
1 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01/03/2049	1 083 811	1,23
746 705	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/08/2049	826 061	0,93
1 000 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/10/2049	1 105 025	1,25
2 000 001	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01/11/2049	2 210 052	2,50
243 296	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,850 %	25/12/2049	30 386	0,04
1 057 431	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	25/06/2050	144 946	0,16
2 506 624	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	5,950 %	25/07/2050	465 275	0,53
36 091	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	1,942 %	01/04/2033	37 205	0,04
51 268	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,283 %	01/06/2033	52 819	0,06
2 514	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,917 %	01/07/2033	2 627	0,00
768	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,154 %	01/04/2034	802	0,00
25 192	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	4,058 %	01/04/2034	26 403	0,03
58 529	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,351 %	01/09/2034	61 185	0,07
63 346	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,797 %	01/10/2034	66 073	0,08
8 764	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,243 %	01/11/2034	9 175	0,01
8 714	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,685 %	01/02/2035	9 123	0,01
35 808	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,628 %	01/03/2035	37 497	0,04
20 030	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,671 %	01/04/2035	20 991	0,02
10 491	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,806 %	01/04/2035	11 052	0,01
9 992	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	3,286 %	01/05/2035	10 399	0,01
10 740	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,851 %	01/06/2035	11 270	0,01
29 407	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,596 %	01/08/2035	30 880	0,04
102 563	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2035	113 488	0,13
14 554	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	2,721 %	01/09/2035	15 176	0,02
39 023	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	0,500 %	25/04/2037	39 225	0,04
8 903	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/04/2039	10 017	0,01
36 691	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01/08/2041	41 062	0,05
432 039	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,400 %	25/12/2041	78 021	0,09
384 482	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,520 %	25/07/2042	65 464	0,07
522 662	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,450 %	25/02/2044	96 501	0,11
623 395	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	5,450 %	25/05/2045	92 771	0,11
612 351	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	6,000 %	25/11/2047	110 227	0,13
253 295	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01/12/2049	282 272	0,32
787 632	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	5,850 %	25/01/2050	114 806	0,13
901 667	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	25/09/2050	77 309	0,09
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(d)	USD	2,000 %	14/12/2050	1 037 697	1,17
1 000 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA ^(d)	USD	5,000 %	14/12/2050	1 106 406	1,25
333 843	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,104 %	20/02/2040	67 471	0,08
197 851	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,794 %	20/07/2040	43 153	0,05
245 290	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,004 %	20/04/2043	39 591	0,05
821 697	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,954 %	20/06/2043	168 036	0,19
159 083	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,004 %	20/07/2043	31 932	0,04
580 430	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,554 %	20/08/2043	132 579	0,15
177 529	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,954 %	20/09/2043	35 358	0,04
218 387	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,454 %	20/09/2044	38 683	0,04
318 316	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,454 %	20/04/2045	53 072	0,06
355 878	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16/07/2045	63 467	0,07
574 078	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/08/2045	62 723	0,07
246 016	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,594 %	20/08/2045	41 515	0,05
259 438	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,054 %	20/08/2045	46 641	0,05
256 266	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,574 %	20/09/2045	43 595	0,05
477 936	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2045	53 982	0,06
220 219	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,554 %	20/10/2045	39 042	0,04
975 683	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/11/2045	82 281	0,09
213 141	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,054 %	20/11/2045	43 229	0,05
772 052	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/04/2046	100 153	0,11
688 144	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,054 %	20/06/2048	112 083	0,13
720 329	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,004 %	20/10/2048	110 672	0,13
781 593	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,004 %	20/10/2048	124 689	0,14
1 653 704	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20/12/2048	1 808 252	2,04
729 378	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/01/2049	788 149	0,89

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 633 317	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/03/2049	1 768 000	2,00
287 480	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,904 %	20/04/2049	38 539	0,04
1 955 298	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/10/2049	175 949	0,20
1 215 657	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/10/2049	144 903	0,16
798 262	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20/12/2049	859 534	0,97
567 448	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,904 %	20/01/2050	95 384	0,11
371 045	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,904 %	20/02/2050	64 511	0,07
426 603	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20/04/2050	48 165	0,06
500 794	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	5,904 %	20/04/2050	89 123	0,10
973 637	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	128 531	0,15
604 095	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20/06/2050	59 973	0,07
1 568 410	Government National Mortgage Association (GNMA) ^(c)	USD	6,004 %	20/06/2050	249 241	0,28
598 394	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	71 627	0,08
399 012	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	24 674	0,03
1 051 919	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/10/2050	103 349	0,12
500 000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20/11/2050	32 975	0,04
11 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,000 %	21/12/2050	11 483 321	12,98
1 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,500 %	21/12/2050	1 052 480	1,19
9 000 000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA ^(g)	USD	2,000 %	21/01/2051	9 373 999	10,60
					40 020 979	45,25
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 39 880 869)					40 020 979	45,25
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 10,34 %						
Îles Caïmans						
700 000	AGL CLO 3 Ltd. 2020-3A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,537 %	15/01/2033	700 872	0,79
418 587	Cutwater 2014-I Ltd. « A1AR » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,487 %	15/07/2026	418 000	0,47
1 100 000	Marble Point CLO XVII Ltd. 2020-1A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,518 %	20/04/2033	1 099 518	1,25
600 000	Mountain View CLO LLC 2016-1A « AR » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,589 %	14/04/2033	599 251	0,68
72 141	Trinitas CLO II Ltd. 2014-2A « A1R » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,417 %	15/07/2026	72 141	0,08
230 049	WhiteHorse IX Ltd. 2014-9A « AR » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,378 %	17/07/2026	229 795	0,26
					3 119 577	3,53
Irlande						
574 363	Magnolia Finance XI DAC 2018-3MGN « A » ^(c)	EUR	2,750 %	18/02/2021	585 630	0,66
844 423	Octagon Finance No. 1 DAC « A » ^(c)	EUR	1,856 %	17/01/2023	962 281	1,09
500 000	Red 2 Finance CLO 2018-1 DAC	GBP	6,020 %	20/01/2028	658 621	0,74
					2 206 532	2,49
États-Unis						
150 000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 « D » 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/07/2049	117 472	0,13
100 000	Bank 2018-BNK13 « D » 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/08/2061	72 871	0,08
150 000	BBCMS Mortgage Trust 2017-C1 « D » 144A ^{(c)(d)}	USD	3,674 %	15/02/2050	118 528	0,13
100 000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 « D » 144A ^(d)	USD	3,000 %	15/09/2050	72 648	0,08
117 305	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A7 « 1A1 » ^(c)	USD	6,000 %	25/12/2036	117 144	0,13
200 000	Commercial Mortgage Trust 2017-COR2 « D » 144A ^(d)	USD	3,000 %	10/09/2050	172 270	0,20
125 000	Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R07 « 1B1 » 144A ^{(c)(d)}	USD	3,550 %	25/10/2039	119 512	0,14
150 000	CSMC 2014-USA OA LLC « E » 144A ^(d)	USD	4,373 %	15/09/2037	99 613	0,11
100 000	DBJPM Mortgage Trust 2016-C1 « D » 144A ^{(c)(d)}	USD	3,500 %	10/05/2049	66 340	0,08
74 800	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R02 « 1M2 » 144A ^{(c)(d)}	USD	2,450 %	25/08/2031	74 615	0,08
32 661	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R03 « 1M2 » 144A ^{(c)(d)}	USD	2,300 %	25/09/2031	32 614	0,04
250 000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R06 « 2B1 » 144A ^{(c)(d)}	USD	3,900 %	25/09/2039	230 244	0,26
121 000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01 « 1M2 » 144A ^{(c)(d)}	USD	2,200 %	25/01/2040	119 959	0,14
707 000	Freddie Mac STACR Trust 2020-DNA1 « M2 » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,850 %	25/01/2050	701 630	0,79
330 428	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2015-DNA3 « M3 » ^(c)	USD	4,850 %	25/04/2028	344 800	0,39
24 051	GMACM Home Equity Loan Trust 2007-HE3 « 2A1 » ^(c)	USD	7,000 %	25/09/2037	24 810	0,03
25 701	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2004-AR4 « A1 » ^(c)	USD	3,049 %	25/08/2034	25 657	0,03
735 927	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-WL2 « 2A4 » ^(c)	USD	0,450 %	25/01/2036	680 804	0,77
110 626	SLM Student Loan Trust 2005-4 « A3 » ^(c)	USD	0,335 %	25/01/2027	109 848	0,12
354 255	SLM Student Loan Trust 2008-3 « A3 » ^(c)	USD	1,215 %	25/10/2021	347 538	0,39
18 631	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2004-4 « 1A1 » ^(c)	USD	3,685 %	25/04/2034	18 323	0,02
174 026	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2006-12 « 2A1 » ^(c)	USD	3,947 %	25/01/2037	155 400	0,18
					3 822 640	4,32
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 8 868 011)					9 148 749	10,34
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 66 344 590)						
					64 002 166	72,36

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Autres valeurs mobilières							
Obligations – 0,05 %							
États-Unis							
45 000	Ingevity Corp.	USD	3,875 %	01/11/2028	45 900	0,05	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 45 000)					45 900	0,05	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES (coût USD 45 000)					45 900	0,05	
Dépôts à terme – 12,07 %							
Pays-Bas							
7 696 207	ING Bank NV Dépôt à terme USD	USD	0,050 %	01/12/2020	7 696 207	8,70	
Royaume-Uni							
2 981 888	BNP Paribas succursale de Londres Dépôt à terme USD	USD	0,030 %	01/12/2020	2 981 888	3,37	
TOTAL DES DÉPÔTS À TERME (coût USD 10 678 095)					10 678 095	12,07	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 107 113 997)					105 718 150	119,52	
Contrats à terme – 0,03 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
USD							
75	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021		Longs		13 103 906	6 383	0,01
150	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021		Longs		20 716 406	31 419	0,04
(40)	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021		Courts		(8 626 250)	10 964	0,01
					25 194 062	48 766	0,06
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					48 766	0,06	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD							
4	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 10 ans 15/12/2020		Longs		438 956	(1 649)	(0,00)
JPY							
(6)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon de 10 ans 14/12/2020		Courts		(8 749 508)	(6 427)	(0,01)
USD							
(93)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021		Courts		(20 537 016)	(4 939)	(0,01)
(20)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021		Courts		(2 519 844)	(714)	(0,00)
(54)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021		Courts		(8 478 000)	(10 166)	(0,01)
					(31 534 860)	(15 819)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(23 895)	(0,03)	
Contrats de change à terme – (0,39 %)							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres	
AUD	3 143 490	USD	2 309 738	01/12/2020	9 686	0,00	
EUR	9 408 776	USD	11 154 889	01/12/2020	131 408	0,09	
NOK	2 193 027	USD	242 000	01/12/2020	7 160	0,01	
BRL	1 297 144	USD	243 515	02/12/2020	888	0,00	
IDR	4 085 507 823	USD	277 868	04/12/2020	11 208	0,02	
IDR	7 392 274 706	USD	514 450	07/12/2020	7 879	0,01	
EUR	2 046 000	USD	2 444 630	10/12/2020	10 130	0,01	
USD	372 683	CLP	284 106 821	14/12/2020	1 440	0,00	
AUD	1 059 579	EUR	642 351	16/12/2020	11 069	0,00	
AUD	8 386 246	USD	6 072 835	16/12/2020	115 874	0,13	
CAD	380 953	CHF	262 076	16/12/2020	4 484	0,01	
CAD	197 959	JPY	15 853 378	16/12/2020	970	0,00	
CAD	9 196 461	USD	6 976 682	16/12/2020	134 646	0,16	

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	1 554 213	USD	1 705 806	16/12/2020	14 561	0,00
CNH	76 194 227	USD	11 226 696	16/12/2020	355 497	0,42
COP	451 605 164	USD	120 300	16/12/2020	5 660	0,01
CZK	3 376 321	EUR	124 910	16/12/2020	4 534	0,01
CZK	6 524 221	USD	289 687	16/12/2020	8 730	0,01
EUR	237 782	CHF	255 410	16/12/2020	2 637	0,00
EUR	507 036	SGD	810 788	16/12/2020	2 251	0,00
EUR	11 450 856	USD	13 502 677	16/12/2020	238 978	0,28
GBP	1 864 840	EUR	2 040 921	16/12/2020	45 102	0,06
GBP	7 784 872	USD	10 042 076	16/12/2020	370 597	0,45
HUF	113 119 897	USD	366 747	16/12/2020	11 017	0,01
IDR	3 922 122 695	USD	276 214	16/12/2020	539	0,00
ILS	5 949 823	USD	1 736 576	16/12/2020	62 444	0,07
JPY	900 466 574	USD	8 559 415	16/12/2020	80 119	0,09
MXN	52 165 137	USD	2 382 114	16/12/2020	212 197	0,25
NOK	12 403 701	EUR	1 138 536	16/12/2020	43 040	0,07
NOK	4 127 852	SEK	3 936 290	16/12/2020	4 870	0,00
NOK	65 258 597	USD	7 245 086	16/12/2020	169 797	0,19
NZD	221 869	AUD	210 849	16/12/2020	724	0,00
NZD	434 845	EUR	245 121	16/12/2020	12 219	0,01
NZD	4 206 168	USD	2 809 715	16/12/2020	153 815	0,16
PLN	2 301 586	USD	606 702	16/12/2020	10 444	0,01
SEK	15 440 552	EUR	1 489 181	16/12/2020	33 583	0,03
SEK	17 712 053	USD	2 002 892	16/12/2020	85 635	0,10
SGD	3 244 898	USD	2 396 511	16/12/2020	29 671	0,02
THB	58 346 377	USD	1 873 647	16/12/2020	54 956	0,08
TRY	6 163 744	USD	732 258	16/12/2020	52 354	0,07
USD	273 043	IDR	3 868 099 232	16/12/2020	104	0,00
ZAR	40 811 675	USD	2 449 820	17/12/2020	204 154	0,25
CAD	372 814	USD	285 410	21/12/2020	2 890	0,00
IDR	7 134 291 658	USD	502 601	06/01/2021	101	0,00
KRW	1 631 396 539	USD	1 459 826	08/01/2021	14 194	0,02
TRY	1 271 939	USD	151 164	11/01/2021	9 177	0,01
TRY	5 837 974	USD	690 434	19/01/2021	43 270	0,05
USD	1 115 928	INR	82 933 251	27/01/2021	1 210	0,00
COP	2 440 971 119	USD	668 082	29/01/2021	11 442	0,01
INR	23 515 143	USD	312 631	05/02/2021	3 147	0,00
USD	450 503	TWD	12 625 378	05/02/2021	3 903	0,00
RUB	25 737 806	USD	332 120	08/02/2021	3 831	0,00
USD	60 815	RUB	4 652 446	08/02/2021	88	0,00
NZD	503 215	AUD	468 325	09/02/2021	8 802	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					2 819 126	3,19

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	2 296 875	AUD	3 143 490	01/12/2020	(22 550)	(0,01)
USD	11 181 694	EUR	9 408 775	01/12/2020	(104 601)	(0,06)
USD	1 704 701	NOK	15 353 462	01/12/2020	(39 685)	(0,03)
AUD	2 810 264	USD	2 078 268	02/12/2020	(4 715)	(0,01)
USD	2 070 101	AUD	2 810 264	02/12/2020	(3 452)	(0,00)
USD	242 053	BRL	1 297 145	02/12/2020	(2 349)	(0,00)
USD	288 794	IDR	4 085 507 823	04/12/2020	(282)	(0,00)
USD	1 342 052	EUR	1 131 800	07/12/2020	(15 753)	(0,02)
USD	299 803	IDR	4 270 461 431	07/12/2020	(1 944)	(0,00)
USD	3 887 892	EUR	3 260 581	10/12/2020	(24 103)	(0,02)
CLP	163 012 743	USD	214 103	14/12/2020	(1 093)	(0,00)
TWD	12 846 340	USD	452 913	14/12/2020	(2 547)	(0,00)
USD	572 320	NOK	5 099 028	14/12/2020	(7 038)	(0,01)
USD	352 481	EUR	295 582	15/12/2020	(2 220)	(0,00)
USD	197 731	GBP	148 670	15/12/2020	(1 119)	(0,00)
AUD	395 788	CAD	380 490	16/12/2020	(2 146)	(0,00)
CHF	765 851	EUR	711 458	16/12/2020	(6 065)	(0,00)
EUR	126 084	CAD	196 478	16/12/2020	(622)	(0,00)
EUR	244 646	CZK	6 623 060	16/12/2020	(9 349)	(0,01)
EUR	781 951	GBP	711 880	16/12/2020	(13 793)	(0,02)
EUR	244 646	HUF	89 687 268	16/12/2020	(5 922)	(0,01)
EUR	1 387 996	NOK	15 459 450	16/12/2020	(90 878)	(0,10)
EUR	247 331	PLN	1 121 697	16/12/2020	(3 960)	(0,01)
EUR	3 068 357	SEK	31 951 473	16/12/2020	(85 378)	(0,10)

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
HUF	89 317 980	EUR	250 797	16/12/2020	(2 693)	(0,00)
JPY	46 130 683	AUD	604 704	16/12/2020	(3 645)	(0,01)
JPY	181 809 691	EUR	1 478 404	16/12/2020	(29 790)	(0,03)
PLN	2 149 508	EUR	480 623	16/12/2020	(406)	(0,00)
USD	7 745 134	AUD	10 753 386	16/12/2020	(190 428)	(0,26)
USD	6 819 834	CAD	9 010 154	16/12/2020	(147 426)	(0,16)
USD	1 951 280	CHF	1 768 112	16/12/2020	(5 854)	(0,00)
USD	8 373 287	CNH	56 506 304	16/12/2020	(216 168)	(0,23)
USD	2 315 776	CNY	15 810 961	16/12/2020	(86 043)	(0,10)
USD	184 131	COP	669 196 196	16/12/2020	(2 520)	(0,00)
USD	286 420	CZK	6 615 896	16/12/2020	(16 190)	(0,02)
USD	10 089 871	EUR	8 593 480	16/12/2020	(222 773)	(0,26)
USD	12 547 449	GBP	9 579 929	16/12/2020	(266 212)	(0,33)
USD	231 315	HUF	70 394 737	16/12/2020	(3 767)	(0,00)
USD	2 337 716	ILS	7 998 756	16/12/2020	(80 832)	(0,09)
USD	7 482 683	JPY	787 644 727	16/12/2020	(74 379)	(0,07)
USD	2 157 386	MXN	46 877 632	16/12/2020	(173 960)	(0,19)
USD	6 825 820	NOK	63 444 268	16/12/2020	(382 915)	(0,45)
USD	3 085 832	NZD	4 646 165	16/12/2020	(187 703)	(0,23)
USD	573 166	PLN	2 197 666	16/12/2020	(16 115)	(0,02)
USD	2 382 465	SEK	21 127 315	16/12/2020	(108 773)	(0,15)
USD	1 207 255	SGD	1 628 112	16/12/2020	(10 072)	(0,00)
USD	1 352 075	THB	41 774 546	16/12/2020	(28 758)	(0,05)
USD	180 936	TRY	1 441 191	16/12/2020	(2 521)	(0,00)
CLP	1 305 516 528	USD	1 728 074	17/12/2020	(22 027)	(0,02)
USD	1 056 223	CLP	816 591 910	17/12/2020	(10 899)	(0,02)
USD	2 183 148	ZAR	35 950 391	17/12/2020	(154 701)	(0,17)
USD	262 879	CAD	349 608	21/12/2020	(7 476)	(0,01)
USD	259 034	PLN	991 198	21/12/2020	(6 761)	(0,01)
USD	9 328 136	JPY	987 816 000	23/12/2020	(151 382)	(0,17)
USD	1 004 202	KRW	1 113 357 917	08/01/2021	(1 756)	(0,00)
USD	46 328	TRY	401 498	11/01/2021	(4 286)	(0,01)
USD	697 179	GBP	542 176	13/01/2021	(28 340)	(0,03)
USD	700 656	TRY	5 645 580	19/01/2021	(8 868)	(0,01)
USD	1 609 689	EUR	1 362 340	21/01/2021	(26 997)	(0,04)
TRY	501 470	USD	63 465	25/01/2021	(585)	(0,00)
USD	64 710	RUB	4 955 464	25/01/2021	(65)	(0,00)
USD	456 076	TRY	3 683 967	25/01/2021	(5 864)	(0,01)
CAD	168 456	NZD	185 320	27/01/2021	(282)	(0,00)
INR	94 635 223	USD	1 272 814	27/01/2021	(808)	(0,00)
USD	60 863	COP	222 621 492	29/01/2021	(1 111)	(0,00)
TWD	16 983 685	USD	605 086	05/02/2021	(4 319)	(0,00)
AUD	1 445 571	NZD	1 535 529	09/02/2021	(14 672)	(0,02)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(3 162 706)	(3,58)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 3,68 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
GBP	122 158 790	USD	157 338 118	13/01/2021	6 130 220	6,93
EUR	5 737 096	USD	6 785 018	21/01/2021	107 408	0,12

PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE

6 237 628 **7,05**

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	81 896 716	GBP	63 431 000	13/01/2021	(2 984 284)	(3,37)

MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE

(2 984 284) **(3,37)**

Options – (0,46 %)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
	Options achetées					
	EUR					
2 054 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	8 688	14 781	0,02
2 061 000	Call EUR / Put USD	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 1,19	13 507	18 090	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
EUR – (suite)						
1 042 000	Call EUR / Put USD	Échéance 08/12/2020	Prix d'exercice 1,19	6 026	8 319	0,01
1 038 000	Call EUR / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,20	3 436	6 399	0,01
				31 657	47 589	0,06
GBP						
463 000	Call GBP / Put USD	Échéance 11/12/2020	Prix d'exercice 1,35	1 134	3 177	0,00
USD						
1 620 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,61	(7 162)	1 667	0,00
1 640 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,83	3 831	12 523	0,01
1 410 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,78	1 563	8 596	0,01
11 570 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 1,10	(88 721)	50 119	0,06
6 000 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	Prix d'exercice 0,70	7 060	67 789	0,08
606 000	Put USD / Call NOK	Échéance 10/12/2020	Prix d'exercice 8,92	6 816	10 414	0,01
				(76 613)	151 108	0,17
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût USD 245 696)					201 874	0,23
Options vendues						
AUD						
(1 618 000)	Put AUD / Call NZD	Échéance 05/02/2021	Prix d'exercice 1,06	(12 903)	(18 841)	(0,02)
EUR						
(1 560 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,15	(3 531)	(19 288)	(0,02)
(1 940 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	10 186	(0)	(0,00)
(140 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	503	(0)	(0,00)
(1 960 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(3 915)	(24 186)	(0,03)
(1 320 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,15	(1 267)	(16 260)	(0,02)
(770 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,20	2 213	(4 786)	(0,01)
(4 070 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 03/12/2020	Prix d'exercice 0,20	15 662	(25 318)	(0,03)
(2 080 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 07/12/2020	Prix d'exercice 0,26	5 718	(3 019)	(0,00)
(2 080 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/12/2020	Prix d'exercice 0,21	(3 650)	(12 751)	(0,01)
(2 080 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 23/12/2020	Prix d'exercice 0,24	47	(8 621)	(0,01)
(40 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	172	(188)	(0,00)
(2 660 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,25	11 612	(12 526)	(0,01)
(1 970 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	Prix d'exercice 0,39	6 574	(1 445)	(0,00)
(2 000 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	Prix d'exercice 0,32	(3 202)	(11 229)	(0,01)
(1 720 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	Prix d'exercice 0,29	(844)	(7 301)	(0,01)
(1 560 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,10	5 005	(0)	(0,00)
(1 940 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	5 463	(4 723)	(0,01)
(140 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,27	231	(336)	(0,00)
(1 960 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	Prix d'exercice 0,10	5 624	(0)	(0,00)
(1 320 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	Prix d'exercice 0,10	2 967	(0)	(0,00)
(2 080 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 07/12/2020	Prix d'exercice 0,26	2 940	(5 796)	(0,01)
(2 080 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/12/2020	Prix d'exercice 0,21	5 646	(3 454)	(0,00)
(2 080 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 23/12/2020	Prix d'exercice 0,24	1 091	(7 577)	(0,01)
(2 660 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	7 457	(899)	(0,00)
(40 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	Prix d'exercice 0,00	112	(14)	(0,00)
				72 714	(169 717)	(0,19)
NZD						
(888 000)	Put NZD / Call CAD	Échéance 25/01/2021	Prix d'exercice 0,89	386	(2 147)	(0,00)
USD						
(2 340 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,82	19 551	(0)	(0,00)
(2 340 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	Prix d'exercice 0,90	(1 874)	(16 323)	(0,02)
(2 340 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	Prix d'exercice 0,87	1 811	(13 048)	(0,02)
(2 340 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	Prix d'exercice 0,86	(460)	(14 090)	(0,02)
(11 800 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,28	11 458	(1 522)	(0,00)
(11 780 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,31	9 391	(4 156)	(0,01)
(11 570 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 0,70	41 113	(11 704)	(0,01)
(11 570 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	Prix d'exercice 0,90	67 785	(24 775)	(0,03)
(5 800 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/04/2021	Prix d'exercice 0,51	35 808	(28 282)	(0,03)
(7 700 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/05/2021	Prix d'exercice 0,45	52 205	(28 607)	(0,03)
(3 800 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	Prix d'exercice 0,49	20 298	(18 082)	(0,02)
(4 100 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	Prix d'exercice 0,48	23 159	(18 527)	(0,02)
(1 200 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	Prix d'exercice 1,06	(9 119)	(71 450)	(0,08)
(608 000)	Call USD / Put RUB	Échéance 22/01/2021	Prix d'exercice 82,86	1 271	(2 583)	(0,00)
(2 340 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 0,82	12 377	(7 174)	(0,01)

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
	Options vendues – (suite)					
	USD – (suite)					
(2 340 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	Prix d'exercice 0,90	9 064	(5 386)	(0,01)
(2 340 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	Prix d'exercice 0,87	3 669	(11 190)	(0,01)
(2 340 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	Prix d'exercice 0,86	240	(13 391)	(0,02)
(11 800 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	Prix d'exercice 0,48	17 052	(12 743)	(0,01)
(11 780 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	Prix d'exercice 0,51	20 093	(12 891)	(0,01)
(5 800 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/04/2021	Prix d'exercice 0,51	43 970	(20 120)	(0,02)
(7 700 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/05/2021	Prix d'exercice 0,45	34 938	(45 874)	(0,05)
(3 800 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	Prix d'exercice 0,49	19 230	(19 150)	(0,02)
(4 100 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	Prix d'exercice 0,48	19 867	(21 819)	(0,03)
				452 897	(422 887)	(0,48)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES						
(coût USD (1 126 686))					(613 592)	(0,69)
TOTAL DES OPTIONS						
(coût USD (880 990))					(411 718)	(0,46)

Contrats de swap – 0,33 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
10 660 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,553 %	AUD	16/05/2025	26 743	0,03
3 490 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,500 %	AUD	25/11/2025	1 692	0,00
3 880 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,550 %	AUD	12/11/2030	4 375	0,01
5 940 000	Fixe 1,430 %	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	CAD	09/11/2030	161	0,00
1 320 000	Fixe 0,000 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	CHF	17/09/2030	3 561	0,00
1 490 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2022	2 629	0,00
8 660 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	19/11/2024	468	0,00
16 100 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	12 845	0,02
9 530 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	48 340	0,06
7 960 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,050 %	EUR	21/05/2030	18 672	0,02
4 050 000	Fixe 0,260 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	21/05/2040	21 653	0,03
2 950 000	Fixe 0,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/06/2050	6 447	0,01
770 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	GBP	19/06/2040	16 773	0,02
970 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,000 %	GBP	20/06/2050	18 087	0,02
15 640 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 4,500 %	MXN	14/12/2022	754	0,00
6 080 000	Flottant (MXN 1 mois TIIE)	Fixe 5,100 %	MXN	10/12/2025	1 835	0,00
45 040 000	Fixe 1,240 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	29/10/2030	47 044	0,05
2 846 685	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,345 %	PLN	16/06/2023	175	0,00
1 220 000	Flottant (PLN 6 mois WIBOR)	Fixe 0,750 %	PLN	16/12/2025	2 066	0,00
13 710 000	Fixe 0,750 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2023	8 285	0,01
8 770 000	Fixe 1,543 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/11/2035	10 598	0,01
710 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	USD	02/12/2050	2 676	0,00

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

255 879 **0,29**

Swaps sur défaillance de crédit

800 000	Flottant (iTraxx Europe Crossover Série 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2025	30 055	0,03
840 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2023	24 051	0,03
10 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	103	0,00
550 000	Flottant (General Electric Co.)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	8 803	0,01
275 000	Flottant (General Electric Co.)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	4 426	0,00
7 325 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 33 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	13 503	0,02
3 256 800	Flottant (Indice The Markit CDX North America High Yield 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/06/2025	479 194	0,54
9 425 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	52 063	0,06
300 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	57 354	0,06
150 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 11)	Fixe 3,000 %	USD	18/11/2054	5 848	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
100 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 8)	Fixe 3,000 %	USD	17/10/2057	6 950	0,01
100 000	Flottant (Indice The Markit CMBX North America BBB- 10)	Fixe 3,000 %	USD	17/11/2059	12 045	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					694 395	0,78
Swaps d'inflation						
2 830 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,395 %	GBP	15/12/2024	32 603	0,04
3 750 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,469 %	GBP	15/11/2025	52 074	0,06
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					84 677	0,10
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					1 034 951	1,17

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
15 170 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,920 %	AUD	04/09/2028	(14 945)	(0,02)
5 260 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,240 %	AUD	28/10/2030	(39 299)	(0,04)
8 180 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,250 %	AUD	09/11/2030	(14 376)	(0,02)
2 400 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,000 %	AUD	16/12/2030	(7 382)	(0,01)
2 850 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,230 %	BRL	02/01/2023	(1 336)	(0,00)
1 575 000	Flottant (BRL 1 mois BRCDI)	Fixe 4,930 %	BRL	02/01/2024	(4 440)	(0,00)
17 690 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,700 %	CAD	18/11/2023	(1 570)	(0,00)
17 990 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,250 %	CAD	16/12/2023	(240)	(0,00)
16 930 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,810 %	CAD	30/09/2024	(24 790)	(0,03)
29 650 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,960 %	CAD	09/11/2024	(15 248)	(0,02)
10 580 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,812 %	CAD	17/11/2024	(3 539)	(0,00)
2 700 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,500 %	CAD	19/03/2031	(6 132)	(0,01)
10 930 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2027	(6 015)	(0,01)
5 980 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2030	(7 597)	(0,01)
4 980 000	Fixe 2,500 %	Flottant (CNY 3 mois LIBOR)	CNY	17/03/2023	(842)	(0,00)
7 910 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	18/05/2025	(1 731)	(0,00)
5 510 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	(15 045)	(0,02)
10 940 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/06/2030	(47 398)	(0,05)
8 830 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(65 855)	(0,07)
3 180 000	Fixe 0,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	19/06/2040	(5 035)	(0,01)
640 000	Fixe 0,100 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	02/12/2050	(143)	(0,00)
1 230 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	16/12/2050	(5 531)	(0,01)
155 280 000	Fixe 0,250 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2030	(1 724)	(0,00)
1 452 150 000	Fixe 0,144 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	13/11/2030	(4 579)	(0,00)
121 530 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2041	(6 275)	(0,01)
57 960 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	20/06/2050	(3 799)	(0,00)
96 930 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 0,750 %	NOK	16/12/2025	(69 563)	(0,08)
7 480 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 1,000 %	NOK	18/03/2031	(766)	(0,00)
1 100 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 1,750 %	NZD	19/03/2030	(2 147)	(0,00)
6 050 000	Fixe 0,250 %	Flottant (PLN 3 mois WIBOR)	PLN	16/12/2021	(716)	(0,00)
99 570 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 0,000 %	SEK	16/12/2025	(14 814)	(0,02)
13 280 000	Fixe 0,750 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	18/06/2030	(4 270)	(0,00)
75 880 000	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/07/2024	(24 064)	(0,03)
45 030 000	Flottant (USD 3 mois SOFR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2024	(33 743)	(0,04)
4 870 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2025	(20 828)	(0,02)
6 260 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	18/06/2030	(42 243)	(0,05)
5 850 000	Fixe 1,190 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2030	(16 344)	(0,02)
7 970 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,245 %	USD	24/11/2030	(5 108)	(0,01)
1 080 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2030	(3 468)	(0,00)
2 480 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	19/06/2040	(31 772)	(0,04)
2 420 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	20/06/2050	(19 064)	(0,02)
1 330 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,250 %	USD	16/12/2050	(66 770)	(0,08)
9 326 536	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 4,000 %	ZAR	16/06/2023	(4 213)	(0,00)
11 640 000	Flottant (ZAR 3 mois JIBAR)	Fixe 5,250 %	ZAR	17/03/2026	(7 241)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(672 000)	(0,76)
Swaps sur défaillance de crédit						
2 600 000	Fixe 1,000 %	Flottant (iTraxx Europe Série 34 Version 1)	EUR	20/12/2025	(17 892)	(0,02)
1 240 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(8 047)	(0,01)

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
1 180 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(7 656)	(0,01)
370 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 325)	(0,00)
80 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(501)	(0,00)
390 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 450)	(0,00)
600 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(3 925)	(0,01)
450 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 941)	(0,00)
580 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(3 732)	(0,01)
540 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(3 476)	(0,00)
150 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(943)	(0,00)
650 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(4 109)	(0,01)
120 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(765)	(0,00)
200 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(1 262)	(0,00)
320 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(1 680)	(0,00)
110 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(575)	(0,00)
560 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/12/2021	(5 078)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(67 357)	(0,08)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(739 357)	(0,84)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 106 233 007)					108 536 661	122,71
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					(20 080 882)	(22,71)
CAPITAUX PROPRES					88 455 779	100,00
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS						
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 107 113 997)					105 718 150	119,52
Plus-value latente sur contrats à terme					48 766	0,06
Moins-value latente sur contrats à terme					(23 895)	(0,03)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					2 819 126	3,19
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(3 162 706)	(3,58)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					6 237 628	7,05
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(2 984 284)	(3,37)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 245 696)					201 874	0,23
Valeur de marché des options vendues (coût USD (1 126 686))					(613 592)	(0,69)
Plus-value latente sur contrats de swaps					1 034 951	1,17
Moins-value latente sur contrats de swaps					(739 357)	(0,84)
Autres actifs et passifs					(20 080 882)	(22,71)
Capitaux propres					88 455 779	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Strategic Absolute Return Bond II Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Bank of America N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America N.A., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Bank of America N.A., Barclays Capital, Inc., Citibank N.A., Citigroup Global Markets Inc., Credit Suisse, Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., JP Morgan Securities Inc. et Morgan Stanley & Co. International Plc.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 4,16 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(d) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- ^(e) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(f) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.
- ^(g) Les titres TBA (To be Announced – À communiquer ultérieurement) sont achetés sur la base d'un engagement à terme avec un principal approximatif (généralement $\pm 2,5$ %) et sans date d'échéance définie. Le montant réel du principal et la date d'échéance sont déterminés lors du règlement, au moment où les pools de prêts hypothécaires sont attribués.

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse			
Actions ordinaires – 96,04 %			
Argentine			
8 175	MercadoLibre, Inc.	12 524 100	1,75
Belgique			
10 800	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	731 059	0,10
42 296	Groupe Bruxelles Lambert S.A.	4 168 483	0,58
		4 899 542	0,68
Brésil			
422 965	Telefonica Brasil S.A.—ADR ^(a)	3 472 543	0,49
Canada			
44 075	Canadian National Railway Co.	4 803 294	0,67
218 822	Cenovus Energy, Inc.	1 160 644	0,16
122 622	Imperial Oil Ltd.	2 261 209	0,32
11 130	Lululemon Athletica, Inc.	4 052 878	0,57
16 800	Open Text Corp.	748 846	0,10
2 300	Restaurant Brands International, Inc.	131 813	0,02
8 185	Shopify, Inc. « A »	8 703 683	1,22
		21 862 367	3,06
Chine			
1 580	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR ^(a)	420 043	0,06
39 853	Baidu, Inc.—ADR ^(a)	5 473 411	0,77
95 500	Tencent Holdings Ltd.	6 971 240	0,97
8 396	Trip.com Group Ltd.—ADR ^(a)	286 304	0,04
261 740	Wuxi Biologics Cayman, Inc. 144A ^(b)	2 596 550	0,36
		15 747 548	2,20
Finlande			
24 200	UPM-Kymmene OYJ	830 523	0,12
France			
42 100	Accor S.A.	1 483 721	0,21
60 451	BNP Paribas S.A.	3 157 984	0,44
12 679	Bureau Veritas S.A.	332 775	0,05
3 700	EssilorLuxottica S.A.	541 033	0,08
11 990	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	7 135 929	1,00
23 080	Pernod Ricard S.A.	4 432 467	0,62
28 308	Publicis Groupe S.A.	1 308 697	0,18
23 616	Sodexo S.A.	2 014 161	0,28
16 882	Valeo S.A.	673 947	0,09
		21 080 714	2,95
Allemagne			
8 945	Allianz S.E.	2 146 531	0,30
41 910	Bayer AG	2 471 930	0,35
26 280	Bayerische Motoren Werke AG	2 323 016	0,32
16 230	Continental AG	2 271 997	0,32
41 344	Daimler AG	2 843 731	0,40
11 285	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	962 475	0,13
91 300	HeidelbergCement AG	6 623 704	0,93
4 705	Henkel AG & Co. KGaA	459 130	0,06
125 578	Thyssenkrupp AG	851 401	0,12
		20 953 915	2,93
Hong Kong			
412 000	AIA Group Ltd.	4 519 583	0,63
Inde			
127 976	Axis Bank Ltd.	1 037 543	0,14
81 538	HDFC Bank Ltd.—ADR ^(a)	5 542 138	0,78
		6 579 681	0,92
Indonésie			
975 700	Bank Mandiri Persero Tbk PT	439 178	0,06
Irlande			
58 931	AerCap Holdings NV	2 292 416	0,32

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Irlande – (suite)			
3 500	Ryanair Holdings Plc.	64 173	0,01
9 800	Ryanair Holdings Plc.—ADR ^(a)	1 014 398	0,14
		3 370 987	0,47
Italie			
20 280	Ferrari NV	4 330 183	0,61
1 326 188	Intesa Sanpaolo SpA	3 089 071	0,43
		7 419 254	1,04
Japon			
9 500	Keyence Corp.	4 869 065	0,68
28 600	Komatsu Ltd.	700 276	0,10
12 000	Toyota Motor Corp.	811 674	0,11
		6 381 015	0,89
Mexique			
95 000	Grupo Televisa SAB—ADR ^(a)	779 000	0,11
Pays-Bas			
2 349	Adyen NV 144A ^(b)	4 602 783	0,64
21 335	EXOR NV	1 506 880	0,21
300 400	ING Groep NV	2 997 708	0,42
52 328	NXP Semiconductors NV	8 347 363	1,17
		17 454 734	2,44
Afrique du Sud			
8 005	Naspers Ltd. « N »	1 628 915	0,23
Corée du Sud			
2 430	NAVER Corp.	610 785	0,09
196 488	Samsung Electronics Co., Ltd.	11 873 486	1,66
		12 484 271	1,75
Espagne			
11 880	Amadeus IT Group S.A.	845 919	0,12
Suède			
89 065	Atlas Copco AB « A »	4 567 059	0,64
65 053	Hennes & Mauritz AB « B »	1 387 606	0,19
35 900	SKF AB « B »	902 240	0,13
37 950	Volvo AB « B »	882 854	0,12
		7 739 759	1,08
Suisse			
50 055	Alcon, Inc.	3 215 171	0,45
107 361	Compagnie Financière Richemont S.A.	9 053 054	1,27
220 998	Credit Suisse Group AG	2 847 131	0,40
1 271 357	Glencore Plc.	3 674 103	0,51
14 610	LafargeHolcim Ltd.	781 334	0,11
114 470	Novartis AG	10 338 899	1,44
2 530	Swatch Group AG	634 809	0,09
584 539	UBS Group AG	8 419 845	1,18
		38 964 346	5,45
Taiwan			
89 286	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.—ADR ^(a)	8 702 706	1,22
Royaume-Uni			
17 110	Ashtead Group Plc.	730 597	0,10
703 435	BAE Systems Plc.	4 765 607	0,67
7 541	Bunzl Plc.	238 803	0,03
229 846	CNH Industrial NV	2 561 914	0,36
481 514	Compass Group Plc.	8 844 365	1,24
1 725	Ferguson Plc.	194 329	0,03
284 200	G4S Plc.	851 336	0,12
60 700	Liberty Global Plc. « A »	1 356 645	0,19
13 726 531	Lloyds Banking Group Plc.	6 713 889	0,94
563 342	Natwest Group Plc.	1 193 318	0,17
82 300	Prudential Plc.	1 320 168	0,18

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

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Royaume-Uni – (suite)			
648 633	Rolls-Royce Holdings Plc.	926 835	0,13
27 830	Schroders Plc.	1 203 414	0,17
300	Schroders Plc. « NV »	8 666	0,00
20 349	Smiths Group Plc.	398 803	0,05
1 178 619	Tesco Plc.	3 611 001	0,50
100 733	WPP Plc.	987 696	0,14
		35 907 386	5,02
États-Unis			
16 511	Advance Auto Parts, Inc.	2 455 351	0,34
4 264	Alphabet, Inc. « A »	7 533 976	1,05
12 360	Alphabet, Inc. « C »	21 908 594	3,07
3 667	Amazon.com, Inc.	11 650 059	1,63
53 561	American Express Co.	6 476 061	0,91
54 025	Amphenol Corp. « A »	7 098 885	0,99
9 710	ANSYS, Inc.	3 246 053	0,45
41 514	Anthem, Inc.	13 081 892	1,83
49 356	Aon Plc. « A »	10 154 997	1,42
166 329	Bank of New York Mellon Corp.	6 611 578	0,93
76 914	Berkshire Hathaway, Inc. « B »	17 694 835	2,48
3 140	Booking Holdings, Inc.	6 372 222	0,89
84 190	Boston Scientific Corp.	2 796 792	0,39
30 047	Capital One Financial Corp.	2 649 845	0,37
5 867	Charter Communications, Inc. « A »	3 811 145	0,53
62 615	Church & Dwight Co., Inc.	5 401 796	0,76
308 646	Citigroup, Inc.	17 311 954	2,42
113 895	Cognizant Technology Solutions Corp. « A »	8 897 477	1,24
285 171	Comcast Corp. « A »	14 639 253	2,05
11 583	Costco Wholesale Corp.	4 482 274	0,63
17 390	Crown Castle International Corp.	2 882 566	0,40
137 628	Dentsply Sirona, Inc.	7 129 130	1,00
106 135	DISH Network Corp. « A »	3 784 774	0,53
23 927	Ecolab, Inc.	5 304 616	0,74
55 043	Expedia Group, Inc.	6 851 753	0,96
65 781	Facebook, Inc. « A »	18 057 542	2,53
9 250	Fair Isaac Corp.	4 382 372	0,61
34 245	FedEx Corp.	9 866 669	1,38
43 916	First Republic Bank	5 719 620	0,80
910 544	General Electric Co.	9 269 338	1,30
124 766	General Motors Co.	5 593 260	0,78
83 635	Graco, Inc.	5 658 744	0,79
37 000	HEICO Corp. « A »	4 157 320	0,58
14 242	Hexcel Corp.	728 763	0,10
62 861	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	6 514 914	0,91
11 580	IDEXX Laboratories, Inc.	5 277 817	0,74
31 150	Intercontinental Exchange, Inc.	3 272 619	0,46
48 202	Liberty Broadband Corp. « C »	7 612 060	1,07
25 862	LyondellBasell Industries NV « A »	2 237 063	0,31
82 850	Marriott International, Inc. « A »	10 576 631	1,48
50 412	Marsh & McLennan Cos., Inc.	5 747 976	0,80
4 095	Mettler-Toledo International, Inc.	4 627 350	0,65
79 030	Microsoft Corp.	16 921 904	2,37
116 979	Morgan Stanley	7 373 186	1,03
11 070	MSCI, Inc.	4 538 257	0,64
11 744	Netflix, Inc.	5 747 044	0,80
51 637	Progressive Corp.	4 530 114	0,63
8 600	ServiceNow, Inc.	4 583 628	0,64
8 445	Sherwin-Williams Co.	6 229 116	0,87
93 483	Southwest Airlines Co.	4 412 398	0,62
36 675	Stryker Corp.	8 515 201	1,19
18 190	Synopsys, Inc.	4 129 130	0,58
12 060	Thermo Fisher Scientific, Inc.	5 568 826	0,78
22 618	UnitedHealth Group, Inc.	7 637 420	1,07
22 491	Verisk Analytics, Inc.	4 509 221	0,63
43 475	Visa, Inc. « A »	9 094 100	1,27
39 948	Walt Disney Co.	5 869 959	0,82
385 411	Wells Fargo & Co.	10 776 092	1,51
28 810	West Pharmaceutical Services, Inc.	7 958 762	1,11

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres			
Actions ordinaires – (suite)						
États-Unis – (suite)						
28 359	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	2 075 879	0,29			
17 390	Woodward, Inc.	1 972 200	0,28			
		431 970 373	60,43			
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 502 466 794)		686 558 359	96,04			
Warrants – 0,01 %						
Suisse						
214 722	Cie Financière Richemont S.A., exp. 11/23—Warrants	45 135	0,01			
TOTAL DES WARRANTS (coût USD néant)		45 135	0,01			
Fonds communs de placement – 2,28 %						
Irlande						
16 296 647	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(c)(d)}	16 296 647	2,28			
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 16 296 647)		16 296 647	2,28			
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 518 763 441)						
		702 900 141	98,33			
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 518 763 441)						
		702 900 141	98,33			
Contrats de change à terme – (0,01 %)						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
USD	608 556	CHF	575 000	16/12/2020	(27 915)	(0,01)
MOINS-VALEUR LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(27 915)	(0,01)
Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,11 %						
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-valeur latente USD	% des Capitaux propres
EUR	12 216 426	USD	14 483 063	17/12/2020	177 867	0,02
GBP	12 564 564	USD	16 290 887	17/12/2020	515 239	0,07
EUR	13 607 657	USD	16 005 535	21/01/2021	342 415	0,05
GBP	23 028 438	USD	30 094 617	21/01/2021	722 451	0,10
EUR	11 368 284	USD	13 511 694	18/02/2021	154 426	0,02
GBP	22 998 927	USD	30 527 140	18/02/2021	254 705	0,04
PLUS-VALEUR LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					2 167 103	0,30
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-valeur latente USD	% des Capitaux propres
USD	14 334 495	EUR	12 216 426	17/12/2020	(326 434)	(0,05)
USD	16 236 334	GBP	12 564 565	17/12/2020	(569 792)	(0,07)
USD	16 139 204	EUR	13 607 656	21/01/2021	(208 745)	(0,03)

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

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	30 530 083	GBP	23 028 437	21/01/2021	(286 985)	(0,04)
USD	897 202	EUR	748 792	18/02/2021	(2 940)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(1 394 896)	(0,19)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 518 763 441)					703 644 433	98,43
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					11 231 506	1,57
CAPITAUX PROPRES					714 875 939	100,00
					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
TOTAL DES INVESTISSEMENTS						
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 518 763 441)					702 900 141	98,33
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(27 915)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					2 167 103	0,30
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(1 394 896)	(0,19)
Autres actifs et passifs					11 231 506	1,57
Capitaux propres					714 875 939	100,00

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Morgan Stanley & Co., Inc. et State Street Bank & Trust.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,30 % de la Valeur liquidative nette.

* Une partie de ces titres était prêtée au 30 novembre 2020. Voir Note 6.

(a) Ces titres sont négociés et détenus en USD. (ADR : Certificat américain d'actions étrangères/GDR : Certificat mondial d'actions étrangères).

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

(c) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

(d) Le rendement de ce fonds était de 0,171 % au 30 novembre 2020.

Répartition du Portefeuille au 30 novembre 2020

	% des Capitaux propres
Actions ordinaires	
Internet	16,06
Banques	11,65
Assurance	6,44
Produits de soins de santé	5,74
Logiciels	5,39
Médias	5,30
Semi-conducteurs	4,05
Services financiers diversifiés	3,50
Services de soins de santé	3,39
Distribution	3,11
Autres	31,41
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES	96,04
Fonds communs de placement	2,28
Warrants	
Distribution	0,01
TOTAL DES WARRANTS	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	0,30
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(0,19)
Autres actifs et passifs	1,57
TOTAL	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché NOK	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 58,55 %						
Australie						
1 750 000	APT Pipelines Ltd.	EUR	2,000 %	15/07/2030	20 924 564	0,12
1 150 000	APT Pipelines Ltd.	GBP	3,125 %	18/07/2031	15 444 854	0,09
1 350 000	Macquarie Group Ltd.	EUR	0,625 %	03/02/2027	14 612 896	0,08
1 150 000	Scentre Group Trust 1	GBP	3,875 %	16/07/2026	15 177 230	0,09
					66 159 544	0,38
Belgique						
1 400 000	Cofinimmo S.A.	EUR	0,875 %	02/12/2030	15 021 368	0,09
Bermudes						
650 000	IHS Markit Ltd.	USD	3,625 %	01/05/2024	6 276 110	0,04
1 500 000	IHS Markit Ltd.	USD	4,250 %	01/05/2029	15 848 886	0,09
					22 124 996	0,13
Îles Vierges britanniques						
210 000	Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	USD	4,250 %	07/11/2027	2 007 514	0,01
2 370 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,750 %	29/05/2024	22 006 852	0,13
400 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,875 %	13/11/2029	3 740 806	0,02
310 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,375 %	24/02/2030	2 791 877	0,02
1 050 000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3,625 %	30/09/2030	9 651 348	0,05
1 870 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	5,500 %	16/01/2025	18 550 840	0,11
1 080 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	5,000 %	19/11/2025	10 665 118	0,06
320 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4,625 %	03/06/2026	3 113 981	0,02
360 000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4,875 %	22/11/2026	3 575 963	0,02
					76 104 299	0,44
Îles Caïmans						
1 090 000	Country Garden Holdings Co., Ltd.	USD	3,875 %	22/10/2030	9 738 164	0,06
1 370 000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848 %	26/09/2028	13 801 904	0,08
310 000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875 %	18/07/2029	2 917 198	0,02
200 000	QNB Finance Ltd.	USD	3,500 %	28/03/2024	1 894 205	0,01
3 300 000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd.	USD	4,500 %	14/02/2022	30 368 451	0,17
390 000	Tencent Holdings Ltd.	USD	2,390 %	03/06/2030	3 542 585	0,02
					62 262 507	0,36
Chili						
1 740 000	Corp Nacional del Cobre de Chile 144A ^(c)	USD	4,500 %	01/08/2047	18 897 106	0,11
3 937 000	GNL Quintero S.A.	USD	4,634 %	31/07/2029	38 387 967	0,22
					57 285 073	0,33
Finlande						
1 300 000	Stora Enso OYJ	EUR	0,625 %	02/12/2030	13 861 233	0,08
France						
3 300 000	Aéroports de Paris	EUR	2,750 %	02/04/2030	42 319 311	0,24
2 300 000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A.	EUR	1,250 %	03/06/2030	26 255 712	0,15
1 750 000	BNP Paribas S.A.	EUR	1,125 %	22/11/2023	19 213 697	0,11
3 000 000	BNP Paribas S.A. ^(d)	EUR	0,375 %	14/10/2027	32 084 716	0,19
4 400 000	BNP Paribas S.A. ^(d)	EUR	0,500 %	01/09/2028	46 954 565	0,27
5 600 000	BNP Paribas S.A.	EUR	0,625 %	03/12/2032	59 187 248	0,34
3 500 000	Capgemini S.E.	EUR	2,375 %	15/04/2032	44 203 331	0,26
1 800 000	Électricité de France S.A.	GBP	5,125 %	22/09/2050	33 414 831	0,19
4 000 000	EssilorLuxottica S.A.	USD	2,500 %	30/06/2022	36 376 890	0,21
1 800 000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,375 %	30/10/2026	20 444 591	0,12
5 500 000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,750 %	30/04/2030	64 695 437	0,37
600 000	Imerys S.A.	EUR	2,000 %	10/12/2024	6 709 091	0,04
2 100 000	La Poste S.A.	EUR	1,375 %	21/04/2032	24 624 249	0,14
2 500 000	La Poste S.A.	EUR	0,440 %	17/09/2034	28 418 043	0,16
1 400 000	Orange S.A.	EUR	1,625 %	07/04/2032	17 018 640	0,10
4 600 000	Société Générale S.A.	EUR	0,875 %	01/07/2026	50 111 294	0,29
2 200 000	Société Générale S.A. ^(d)	EUR	0,875 %	22/09/2028	23 880 500	0,14
1 100 000	Terega SASU	EUR	0,625 %	27/02/2028	11 456 855	0,07
200 000	Total Capital International S.A.	EUR	2,500 %	25/03/2026	2 434 900	0,01
2 350 000	Total Capital International S.A.	USD	3,461 %	12/07/2049	24 178 266	0,14
					613 982 167	3,54
Allemagne						
1 500 000	alstria office REIT-AG	EUR	1,500 %	23/06/2026	16 557 080	0,10

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

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché NOK	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Allemagne – (suite)						
4 000 000	Bayer AG	EUR	1,125 %	06/01/2030	44 601 411	0,26
1 900 000	Bayer AG	EUR	1,375 %	06/07/2032	21 518 807	0,12
910 000	Deutsche Bank AG	USD	3,125 %	13/01/2021	8 077 801	0,05
4 200 000	Deutsche Bank AG ^(d)	EUR	1,750 %	19/11/2030	45 938 448	0,26
1 750 000	Deutsche Telekom AG	GBP	3,125 %	06/02/2034	24 688 862	0,14
1 400 000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	1,875 %	31/01/2024	15 642 679	0,09
					177 025 088	1,02
Hong Kong						
3 040 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	4,625 %	14/03/2023	27 849 579	0,16
590 000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3,000 %	22/09/2030	4 953 894	0,03
					32 803 473	0,19
Indonésie						
2 930 000	Pertamina Persero PT	USD	5,625 %	20/05/2043	32 485 694	0,19
1 490 000	Pertamina Persero PT	USD	4,175 %	21/01/2050	14 231 421	0,08
					46 717 115	0,27
Irlande						
4 350 000	Abbott Ireland Financing DAC	EUR	0,875 %	27/09/2023	47 539 474	0,27
1 100 000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500 %	15/07/2025	11 258 351	0,07
2 750 000	AIB Group Plc.	EUR	1,250 %	28/05/2024	30 174 306	0,17
2 150 000	AIB Group Plc.	EUR	2,250 %	03/07/2025	24 831 748	0,14
2 725 000	DAA Finance Plc.	EUR	1,601 %	05/11/2032	31 523 896	0,18
1 650 000	Dell Bank International DAC	EUR	1,625 %	24/06/2024	18 055 289	0,11
5 963 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	3,373 %	15/11/2025	57 876 039	0,33
3 000 000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418 %	15/11/2035	30 582 903	0,18
5 350 000	Glencore Capital Finance DAC	EUR	1,125 %	10/03/2028	57 876 924	0,33
2 000 000	Ryanair DAC	EUR	2,875 %	15/09/2025	22 669 597	0,13
					332 388 527	1,91
Israël						
8 950 000	Israel Electric Corp., Ltd. 144A ^(c)	USD	4,250 %	14/08/2028	91 305 180	0,52
Italie						
1 275 000	Aeroporti di Roma SpA	EUR	1,625 %	02/02/2029	13 551 446	0,08
3 550 000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,625 %	21/10/2028	38 525 793	0,22
3 050 000	UniCredit SpA ^(d)	EUR	1,250 %	25/06/2025	33 336 799	0,19
1 850 000	UniCredit SpA ^(d)	EUR	2,200 %	22/07/2027	20 772 992	0,12
4 225 000	UniCredit SpA	EUR	1,800 %	20/01/2030	46 737 382	0,27
					152 924 412	0,88
Japon						
2 750 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	3,751 %	18/07/2039	29 292 784	0,17
350 000	Nissan Motor Co., Ltd.	EUR	1,940 %	15/09/2023	3 837 697	0,02
7 250 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	2,784 %	12/07/2022	66 600 901	0,38
4 550 000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/2030	59 248 838	0,34
2 550 000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	EUR	1,375 %	09/07/2032	28 959 388	0,17
2 350 000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	EUR	2,000 %	09/07/2040	28 035 712	0,16
					215 975 320	1,24
Jersey						
520 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31/03/2036	4 755 109	0,03
940 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30/09/2040	8 606 180	0,05
1 100 000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	5,225 %	15/02/2023	14 123 387	0,08
1 750 000	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12/10/2025	19 417 636	0,11
2 200 000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	2,750 %	13/10/2029	27 719 755	0,16
750 000	Porterbrook Rail Finance Ltd.	GBP	7,125 %	20/10/2026	11 670 995	0,07
					86 293 062	0,50
Kazakhstan						
5 300 000	KazMunayGas National Co., JSC	USD	6,375 %	24/10/2048	66 842 532	0,38
Luxembourg						
4 050 000	Aroundtown S.A.	GBP	3,000 %	16/10/2029	52 153 461	0,30
1 200 000	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	1,208 %	04/06/2026	13 306 433	0,08
2 300 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	2,000 %	15/02/2024	25 535 186	0,15
500 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	2,200 %	24/07/2025	5 659 507	0,03
2 650 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/2029	29 408 060	0,17
2 000 000	DH Europe Finance II SARL	USD	2,600 %	15/11/2029	19 531 460	0,11

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

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché NOK	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Luxembourg – (suite)						
5 480 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	5,150 %	11/02/2026	55 010 446	0,32
920 000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	7,288 %	16/08/2037	11 771 418	0,07
1 600 000	Logicor Financing SARL	EUR	1,500 %	14/11/2022	17 392 046	0,10
1 900 000	Logicor Financing SARL	EUR	2,250 %	13/05/2025	21 799 607	0,13
1 850 000	Logicor Financing SARL	EUR	3,250 %	13/11/2028	23 022 217	0,13
4 150 000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	EUR	0,286 %	02/07/2031	47 139 657	0,27
2 150 000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	EUR	1,500 %	02/07/2039	24 954 747	0,14
					346 684 245	2,00
Mexique						
6 270 000	America Movil SAB de CV	USD	6,125 %	30/03/2040	82 573 866	0,48
150 000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	USD	3,500 %	16/01/2050	1 459 413	0,01
610 000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/2026	5 389 020	0,03
400 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/2028	3 408 684	0,02
200 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/10/2046	1 707 110	0,01
2 400 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/2047	20 854 955	0,12
380 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(c)	USD	4,250 %	31/10/2026	3 357 094	0,02
2 720 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(c)	USD	3,875 %	30/04/2028	23 179 051	0,13
510 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(c)	USD	5,500 %	31/10/2046	4 353 129	0,03
1 290 000	Mexico City Airport Trust 144A ^(c)	USD	5,500 %	31/07/2047	11 209 538	0,06
810 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,875 %	16/10/2025	7 496 741	0,04
					164 988 601	0,95
Pays-Bas						
2 300 000	Akelius Residential Property Financing BV	EUR	0,621 %	17/01/2028	24 979 135	0,14
1 500 000	Bayer Capital Corp. BV	EUR	1,500 %	26/06/2026	17 068 465	0,10
2 500 000	CRH Funding BV	EUR	1,625 %	05/05/2030	29 752 920	0,17
3 900 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	3,875 %	05/01/2026	46 446 369	0,27
1 150 000	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22/04/2032	13 877 257	0,08
1 500 000	ING Groep NV	EUR	(0,216 %)	20/09/2023	16 428 201	0,09
5 300 000	ING Groep NV	GBP	3,000 %	18/02/2026	69 152 616	0,40
1 050 000	Innogy Finance BV	GBP	6,250 %	03/06/2030	17 732 254	0,10
2 200 000	JAB Holdings BV	EUR	1,250 %	22/05/2024	24 246 659	0,14
7 400 000	JAB Holdings BV	EUR	1,000 %	20/12/2027	80 785 512	0,47
6 600 000	JAB Holdings BV	EUR	3,375 %	17/04/2035	86 511 836	0,50
3 230 000	Lukoil International Finance BV	USD	4,750 %	02/11/2026	32 441 920	0,19
1 010 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/2030	9 750 231	0,06
1 320 000	Prosus NV	USD	4,027 %	03/08/2050	12 421 382	0,07
1 900 000	Redexis Gas Finance BV	EUR	1,875 %	28/05/2025	21 476 334	0,12
3 400 000	Shell International Finance BV	USD	2,875 %	10/05/2026	33 240 520	0,19
600 000	Shell International Finance BV	USD	6,375 %	15/12/2038	8 260 498	0,05
2 400 000	Shell International Finance BV	GBP	1,750 %	10/09/2052	27 636 656	0,16
6 550 000	Signify NV	EUR	2,375 %	11/05/2027	76 842 371	0,44
5 550 000	Upjohn Finance BV	EUR	1,908 %	23/06/2032	65 070 728	0,37
2 200 000	Volkswagen Financial Services NV	GBP	4,250 %	09/10/2025	29 792 714	0,17
1 700 000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	0,840 %	25/09/2025	18 376 030	0,11
4 400 000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	1,332 %	25/09/2028	47 742 820	0,28
2 700 000	WPC Eurobond BV	EUR	1,350 %	15/04/2028	29 655 717	0,17
					839 689 145	4,84
Espagne						
1 800 000	Abertis Infraestructuras S.A.	EUR	2,375 %	27/09/2027	21 100 397	0,12
800 000	Abertis Infraestructuras S.A.	EUR	3,000 %	27/03/2031	9 796 894	0,06
1 900 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	1,750 %	10/05/2024	20 714 850	0,12
1 700 000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	1,125 %	27/03/2025	18 168 732	0,11
4 000 000	Banco Santander S.A.	USD	2,706 %	27/06/2024	37 712 820	0,22
6 400 000	Banco Santander S.A.	EUR	1,375 %	05/01/2026	71 825 353	0,41
1 600 000	Banco Santander S.A.	USD	4,379 %	12/04/2028	16 423 396	0,09
1 400 000	Banco Santander S.A.	USD	3,306 %	27/06/2029	13 830 484	0,08
4 400 000	Banco Santander S.A.	USD	3,490 %	28/05/2030	43 447 752	0,25
2 700 000	Bankinter S.A.	EUR	0,625 %	06/10/2027	29 063 032	0,17
3 500 000	CaixaBank S.A. ^(d)	EUR	0,375 %	18/11/2026	37 191 149	0,21
6 120 000	FCC Aqualia S.A.	EUR	2,629 %	08/06/2027	70 681 914	0,41
950 000	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	EUR	1,661 %	04/12/2026	10 553 684	0,06
3 000 000	Merlin Properties Socimi S.A.	EUR	2,375 %	13/07/2027	33 670 677	0,19
5 200 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,201 %	21/08/2027	58 923 324	0,34
1 900 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,788 %	12/03/2029	22 645 834	0,13

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

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché NOK	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Espagne – (suite)						
2 700 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,957 %	01/07/2039	32 931 791	0,19
2 950 000	Telefonica Emisiones S.A.	USD	5,520 %	01/03/2049	34 711 247	0,20
					583 393 330	3,36
Supranationales						
43 620 000	Mécanisme européen de stabilité	EUR	0,750 %	05/09/2028	506 998 247	2,92
Suède						
1 700 000	Heimstaden Bostad AB	EUR	1,125 %	21/01/2026	18 571 441	0,10
1 800 000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	1,000 %	12/08/2027	19 295 834	0,11
1 750 000	Scania CV AB	EUR	0,500 %	06/10/2023	18 740 453	0,11
					56 607 728	0,32
Suisse						
2 100 000	Credit Suisse Group AG ^(d)	GBP	2,125 %	12/09/2025	25 897 357	0,15
2 750 000	Credit Suisse Group AG ^(d)	EUR	3,250 %	02/04/2026	32 962 742	0,19
4 000 000	Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	2,593 %	11/09/2025	37 302 936	0,21
2 040 000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.	USD	4,550 %	17/04/2026	21 183 018	0,12
					117 346 053	0,67
Émirats arabes unis						
250 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	3,650 %	02/11/2029	2 535 202	0,02
8 130 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/2047	89 195 151	0,51
640 000	DP World Plc.	USD	5,625 %	25/09/2048	6 904 605	0,04
140 000	DP World Plc. 144A ^(c)	USD	6,850 %	02/07/2037	1 638 250	0,01
					100 273 208	0,58
Royaume-Uni						
3 750 000	Annington Funding Plc.	GBP	3,184 %	12/07/2029	49 643 942	0,29
1 600 000	Assura Financing Plc.	GBP	1,500 %	15/09/2030	19 535 325	0,11
6 500 000	Barclays Plc.	USD	3,684 %	10/01/2023	59 427 343	0,34
4 250 000	Barclays Plc. ^(d)	EUR	3,375 %	02/04/2025	49 590 751	0,29
5 750 000	Barclays Plc. ^(d)	USD	2,852 %	07/05/2026	54 060 930	0,31
1 750 000	Barclays Plc. ^(d)	GBP	1,700 %	03/11/2026	21 125 494	0,12
11 450 000	BP Capital Markets Plc.	USD	3,506 %	17/03/2025	113 010 167	0,65
2 180 000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc.	USD	3,250 %	25/02/2030	19 850 408	0,11
9 850 000	HSBC Holdings Plc. ^(d)	USD	3,803 %	11/03/2025	94 840 259	0,55
4 700 000	HSBC Holdings Plc. ^(d)	USD	1,645 %	18/04/2026	42 199 627	0,24
2 975 000	Informa Plc.	EUR	2,125 %	06/10/2025	32 841 676	0,19
3 450 000	InterContinental Hotels Group Plc.	EUR	1,625 %	08/10/2024	37 440 925	0,22
650 000	Liberty Living Finance Plc.	GBP	3,375 %	28/11/2029	8 270 857	0,05
1 825 000	Lloyds Banking Group Plc. ^(d)	EUR	3,500 %	01/04/2026	22 014 289	0,13
1 300 000	Nationwide Building Society 144A ^{(c)(d)}	USD	3,622 %	26/04/2023	11 972 511	0,07
3 950 000	Nationwide Building Society 144A ^{(c)(d)}	USD	4,302 %	08/03/2029	40 443 806	0,23
1 300 000	Nationwide Building Society 144A ^{(c)(d)}	USD	3,960 %	18/07/2030	13 311 310	0,08
8 490 000	Natwest Group Plc. ^(d)	USD	3,498 %	15/05/2023	78 234 824	0,45
600 000	Natwest Group Plc.	USD	3,875 %	12/09/2023	5 754 328	0,03
1 200 000	Places For People Treasury Plc.	GBP	2,875 %	17/08/2026	15 396 832	0,09
5 600 000	Santander UK Group Holdings Plc. ^(d)	USD	1,532 %	21/08/2026	50 036 389	0,29
3 950 000	Santander UK Plc.	USD	2,875 %	18/06/2024	37 570 255	0,22
2 300 000	Stagecoach Group Plc.	GBP	4,000 %	29/09/2025	28 506 003	0,16
2 800 000	Tesco Corporate Treasury Services Plc.	GBP	2,750 %	27/04/2030	36 079 227	0,21
1 850 000	Thames Water Utilities Finance Plc. ^(d)	GBP	5,750 %	13/09/2030	23 276 326	0,13
					964 433 804	5,56
États-Unis						
6 100 000	AbbVie, Inc.	USD	3,600 %	14/05/2025	60 108 504	0,35
50 000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	14/05/2026	493 574	0,00
7 450 000	AbbVie, Inc.	USD	2,950 %	21/11/2026	72 946 695	0,42
2 250 000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	21/11/2029	22 606 184	0,13
2 450 000	AbbVie, Inc.	USD	4,875 %	14/11/2048	29 504 550	0,17
2 750 000	Aetna, Inc.	USD	2,800 %	15/06/2023	25 609 722	0,15
1 000 000	Agree LP	USD	2,900 %	01/10/2030	9 281 451	0,05
4 800 000	Air Lease Corp.	USD	3,000 %	15/09/2023	44 087 163	0,25
1 175 000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15/01/2026	10 767 923	0,06
6 000 000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01/06/2026	57 255 793	0,33
3 350 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	3,375 %	15/08/2031	33 946 188	0,20
850 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	4,000 %	01/02/2050	9 301 206	0,05
3 250 000	Ally Financial, Inc.	USD	1,450 %	02/10/2023	29 342 071	0,17
4 400 000	American International Group, Inc.	EUR	1,500 %	08/06/2023	48 327 835	0,28

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

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché NOK	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
5 150 000	American International Group, Inc.	USD	3,900 %	01/04/2026	52 120 250	0,30
5 050 000	American International Group, Inc.	USD	4,250 %	15/03/2029	53 515 797	0,31
4 800 000	American International Group, Inc.	USD	3,400 %	30/06/2030	48 407 625	0,28
5 200 000	American Tower Corp.	USD	3,375 %	15/05/2024	50 077 165	0,29
1 450 000	American Tower Corp.	USD	3,800 %	15/08/2029	14 857 248	0,09
3 150 000	Anthem, Inc.	USD	2,250 %	15/05/2030	29 477 054	0,17
1 600 000	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	3,250 %	27/03/2030	16 426 938	0,09
2 600 000	AT&T, Inc.	GBP	5,500 %	15/03/2027	38 802 128	0,22
7 050 000	AT&T, Inc.	USD	2,750 %	01/06/2031	66 306 504	0,38
6 050 000	AT&T, Inc.	USD	2,250 %	01/02/2032	54 098 965	0,31
1 250 000	AT&T, Inc.	USD	4,900 %	15/08/2037	13 866 557	0,08
2 000 000	AT&T, Inc.	USD	4,350 %	15/06/2045	20 927 614	0,12
800 000	AT&T, Inc.	USD	4,750 %	15/05/2046	8 758 115	0,05
1 250 000	AT&T, Inc.	USD	5,450 %	01/03/2047	14 779 894	0,09
3 500 000	AT&T, Inc.	USD	3,650 %	01/06/2051	32 763 752	0,19
2 150 000	AutoNation, Inc.	USD	4,750 %	01/06/2030	22 963 707	0,13
6 050 000	Bank of America Corp.	USD	3,500 %	19/04/2026	60 705 678	0,35
3 000 000	Bank of America Corp. ^(c)	EUR	3,648 %	31/03/2029	39 454 507	0,23
3 250 000	Bank of America Corp.	USD	5,875 %	07/02/2042	44 287 849	0,26
800 000	Baxter International, Inc.	EUR	0,400 %	15/05/2024	8 640 255	0,05
11 400 000	Becton Dickinson and Co.	USD	3,363 %	06/06/2024	109 183 811	0,63
1 196 000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6,125 %	01/04/2036	15 812 051	0,09
2 500 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,150 %	01/04/2045	29 205 524	0,17
2 700 000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	3,550 %	15/02/2050	29 983 329	0,17
3 850 000	Camden Property Trust	USD	3,150 %	01/07/2029	38 256 491	0,22
2 350 000	Caterpillar, Inc.	USD	3,250 %	09/04/2050	24 774 558	0,14
1 675 000	Centene Corp.	USD	3,000 %	15/10/2030	15 633 808	0,09
6 779 000	Cigna Corp.	USD	3,750 %	15/07/2023	64 989 698	0,37
1 900 000	Cigna Corp.	USD	2,400 %	15/03/2030	17 900 464	0,10
3 950 000	Cigna Corp.	USD	4,900 %	15/12/2048	48 084 917	0,28
1 700 000	Citigroup, Inc.	GBP	2,750 %	24/01/2024	21 337 799	0,12
3 050 000	Citigroup, Inc.	USD	3,400 %	01/05/2026	30 203 092	0,17
2 150 000	Citigroup, Inc.	USD	3,200 %	21/10/2026	21 123 708	0,12
3 100 000	Citizens Bank NA Via Providence RI	USD	2,250 %	28/04/2025	29 136 832	0,17
3 750 000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	3,250 %	30/04/2030	37 301 342	0,22
1 300 000	Comcast Corp.	EUR	1,250 %	20/02/2040	14 865 664	0,09
1 900 000	Crown Castle International Corp.	USD	3,150 %	15/07/2023	17 919 816	0,10
2 300 000	Crown Castle International Corp.	USD	4,300 %	15/02/2029	24 109 941	0,14
16 000	CVS Health Corp.	USD	3,875 %	20/07/2025	160 011	0,00
2 050 000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25/03/2038	23 018 941	0,13
3 375 000	CVS Health Corp.	USD	5,050 %	25/03/2048	40 265 901	0,23
1 775 000	CVS Health Corp.	USD	4,250 %	01/04/2050	19 753 708	0,11
2 050 000	Danaher Corp.	EUR	2,500 %	30/03/2030	25 949 813	0,15
1 550 000	Deere & Co.	USD	3,750 %	15/04/2050	17 866 915	0,10
1 100 000	Devon Energy Corp.	USD	5,850 %	15/12/2025	11 249 680	0,07
1 400 000	Devon Energy Corp.	USD	5,600 %	15/07/2041	14 480 080	0,08
450 000	Devon Energy Corp.	USD	4,750 %	15/05/2042	4 275 373	0,02
150 000	Devon Energy Corp.	USD	5,000 %	15/06/2045	1 492 094	0,01
4 250 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15/11/2025	43 840 325	0,25
4 500 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,725 %	15/11/2028	48 814 834	0,28
650 000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	5,419 %	15/11/2048	8 288 051	0,05
2 200 000	Eaton Corp.	USD	4,150 %	02/11/2042	24 511 136	0,14
1 050 000	Enterprise Products Operating LLC	USD	4,150 %	16/10/2028	11 000 482	0,06
2 200 000	Enterprise Products Operating LLC	USD	4,850 %	15/03/2044	23 890 165	0,14
500 000	EQM Midstream Partners LP	USD	4,750 %	15/07/2023	4 505 795	0,03
2 750 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,750 %	21/05/2023	29 780 994	0,17
2 000 000	Fidelity National Information Services, Inc.	GBP	2,602 %	21/05/2025	25 657 602	0,15
2 150 000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,625 %	03/12/2025	23 504 494	0,14
3 750 000	Fidelity National Information Services, Inc.	GBP	2,250 %	03/12/2029	47 443 348	0,27
2 100 000	Fiserv, Inc.	GBP	2,250 %	01/07/2025	26 549 900	0,15
9 300 000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	3,219 %	09/01/2022	82 625 010	0,48
1 998 000	General Electric Co.	USD	3,150 %	07/09/2022	18 497 977	0,11
400 000	General Electric Co.	USD	2,700 %	09/10/2022	3 681 264	0,02
2 800 000	General Electric Co.	USD	3,100 %	09/01/2023	26 063 698	0,15
5 550 000	General Electric Co.	USD	3,450 %	15/05/2024	53 302 247	0,31
6 300 000	General Electric Co.	USD	3,625 %	01/05/2030	62 401 779	0,36
2 350 000	General Electric Co.	USD	4,350 %	01/05/2050	24 353 095	0,14
2 100 000	General Mills, Inc.	USD	2,875 %	15/04/2030	20 672 075	0,12
1 550 000	General Motors Co.	USD	5,000 %	01/04/2035	16 436 348	0,09
500 000	General Motors Co.	USD	6,600 %	01/04/2036	5 973 024	0,03
2 250 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,200 %	20/03/2023	21 855 122	0,13

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

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché NOK	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
1 100 000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650 %	17/01/2029	12 034 322	0,07
1 850 000	Healthcare Realty Trust, Inc.	USD	2,050 %	15/03/2031	16 324 578	0,09
850 000	Healthpeak Properties, Inc.	USD	3,250 %	15/07/2026	8 397 381	0,05
2 250 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,450 %	02/10/2023	21 928 455	0,13
4 255 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900 %	15/10/2025	43 807 111	0,25
3 499 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,350 %	15/10/2045	40 799 818	0,24
4 450 000	Huntsman International LLC	USD	4,500 %	01/05/2029	45 619 437	0,26
12 750 000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	1,850 %	15/09/2032	113 975 209	0,66
1 750 000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,900 %	15/07/2025	17 548 954	0,10
4 950 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	EUR	1,001 %	25/07/2031	55 363 107	0,32
1 675 000	Kroger Co.	USD	3,950 %	15/01/2050	18 080 215	0,10
12 000 000	Lowe's Cos., Inc.	USD	3,650 %	05/04/2029	123 652 661	0,71
3 325 000	McDonald's Corp.	USD	4,200 %	01/04/2050	37 803 826	0,22
640 000	MetLife, Inc.	USD	3,600 %	10/04/2024	6 241 111	0,04
3 250 000	MetLife, Inc. — Série D	USD	4,368 %	15/09/2023	31 873 044	0,18
6 050 000	Morgan Stanley	EUR	1,875 %	30/03/2023	67 194 279	0,39
250 000	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	30/01/2025	2 838 096	0,02
1 050 000	Morgan Stanley	USD	4,000 %	23/07/2025	10 631 201	0,06
3 100 000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	GBP	2,550 %	05/12/2023	37 033 400	0,21
3 100 000	Nasdaq, Inc.	EUR	0,875 %	13/02/2030	34 013 030	0,20
1 375 000	NIKE, Inc.	USD	3,375 %	27/03/2050	14 640 425	0,08
900 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	3,200 %	15/08/2026	7 038 579	0,04
350 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	3,500 %	15/08/2029	2 712 334	0,02
1 150 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	2,500 %	01/02/2031	10 236 647	0,06
450 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3,300 %	01/08/2040	4 038 963	0,02
950 000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3,500 %	01/08/2050	8 454 190	0,05
1 300 000	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp.	USD	3,600 %	01/11/2024	11 993 696	0,07
2 375 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,000 %	06/02/2035	26 374 648	0,15
1 200 000	Sempra Energy	USD	3,400 %	01/02/2028	11 883 609	0,07
2 000 000	Sempra Energy	USD	3,800 %	01/02/2038	20 649 694	0,12
2 600 000	Sempra Energy	USD	4,000 %	01/02/2048	27 481 304	0,16
6 750 000	ServiceNow, Inc.	USD	1,400 %	01/09/2030	58 145 218	0,34
4 100 000	Sherwin-Williams Co.	USD	3,125 %	01/06/2024	39 360 457	0,23
2 600 000	Southern California Edison Co. — Série E	USD	3,700 %	01/08/2025	25 820 355	0,15
8 350 000	Southern Copper Corp.	USD	5,875 %	23/04/2045	104 520 463	0,60
1 550 000	Spirit Realty LP	USD	3,200 %	15/01/2027	14 415 627	0,08
2 000 000	Spirit Realty LP	USD	4,000 %	15/07/2029	19 663 246	0,11
2 325 000	Sysco Corp.	USD	6,600 %	01/04/2050	31 857 463	0,18
600 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4,497 %	25/03/2030	6 664 609	0,04
800 000	Valero Energy Partners LP	USD	4,375 %	15/12/2026	8 035 203	0,05
700 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	4,600 %	06/02/2024	6 758 392	0,04
3 800 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	4,625 %	01/11/2025	37 708 498	0,22
1 375 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	2,850 %	15/12/2032	12 466 074	0,07
7 250 000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,376 %	15/02/2025	71 355 678	0,41
4 600 000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,625 %	15/08/2026	44 587 472	0,26
1 950 000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875 %	08/02/2029	20 356 931	0,12
2 200 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,400 %	01/11/2034	24 615 963	0,14
3 950 000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,862 %	21/08/2046	48 089 465	0,28
2 750 000	Wells Fargo & Co.	USD	3,300 %	09/09/2024	26 567 143	0,15
4 200 000	Wells Fargo & Co. ^(d)	EUR	1,741 %	04/05/2030	48 809 768	0,28
4 500 000	Wells Fargo & Co.	EUR	0,625 %	14/08/2030	47 716 600	0,28
7 024 000	Western Midstream Operating LP	USD	4,000 %	01/07/2022	63 141 890	0,36
2 900 000	Whirlpool Corp.	USD	4,600 %	15/05/2050	33 871 216	0,20
7 050 000	Williams Cos., Inc.	USD	3,600 %	15/03/2022	64 620 650	0,37
2 150 000	Williams Cos., Inc.	USD	4,300 %	04/03/2024	20 942 051	0,12
3 150 000	WP Carey, Inc.	USD	3,850 %	15/07/2029	31 374 138	0,18
650 000	WP Carey, Inc.	USD	2,400 %	01/02/2031	5 892 132	0,03
					4 354 820 613	25,09
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût NOK 9 170 269 819)					10 164 310 870	58,55

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

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre				Valeur de marché NOK	% des Capitaux propres
Fonds communs de placement – 9,54 %						
Irlande						
	15 753 Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Catégorie de Capitalisation X) ^{(e)(f)}				1 655 466 462	9,54
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût NOK 1 682 880 850)					1 655 466 462	9,54
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût NOK 10 853 150 669)					11 819 777 332	68,09
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(e)	Date d'échéance ^(h)	Valeur de marché NOK	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 24,11 %						
Australie						
	4 700 000 APT Pipelines Ltd. 144A ^(c)	USD	4,200 %	23/03/2025	46 028 804	0,27
	2 030 000 Macquarie Group Ltd. 144A ^{(c)(d)}	USD	3,763 %	28/11/2028	19 850 502	0,11
					65 879 306	0,38
Canada						
	1 950 000 Teck Resources Ltd.	USD	3,900 %	15/07/2030	18 981 518	0,11
Îles Caïmans						
	4 550 000 Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(c)	USD	3,950 %	01/07/2024	41 258 223	0,24
	1 050 000 Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(c)	USD	4,250 %	15/04/2026	9 653 459	0,05
	1 150 000 Avolon Holdings Funding Ltd. 144A ^(c)	USD	3,250 %	15/02/2027	9 857 538	0,06
					60 769 220	0,35
France						
	7 200 000 BNP Paribas S.A. 144A ^(c)	USD	3,500 %	01/03/2023	67 824 409	0,39
	2 850 000 BNP Paribas S.A. 144A ^(c)	USD	3,375 %	09/01/2025	27 539 784	0,16
	4 575 000 BNP Paribas S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	2,219 %	09/06/2026	42 190 757	0,24
	4 825 000 BPCE S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,652 %	06/10/2026	43 369 391	0,25
	4 600 000 Crédit Agricole S.A. 144A ^(c)	USD	3,250 %	04/10/2024	44 235 068	0,26
	2 300 000 Crédit Agricole S.A. 144A ^{(c)(d)}	USD	1,907 %	16/06/2026	21 036 081	0,12
					246 195 490	1,42
Allemagne						
	3 300 000 Deutsche Bank AG ^(d)	USD	2,222 %	18/09/2024	29 826 221	0,17
	2 050 000 Deutsche Bank AG ^(d)	USD	2,129 %	24/11/2026	18 365 732	0,10
	1 800 000 Deutsche Telekom AG 144A ^(c)	USD	3,625 %	21/01/2050	18 536 421	0,11
					66 728 374	0,38
Hong Kong						
	4 100 000 AIA Group Ltd. 144A ^(c)	USD	3,600 %	09/04/2029	41 047 153	0,24
Japon						
	4 450 000 ORIX Corp.	USD	2,900 %	18/07/2022	40 832 668	0,24
Luxembourg						
	690 000 Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	8,625 %	28/04/2034	9 372 829	0,05
Mexique						
	520 000 Trust Fibrá Uno	USD	5,250 %	15/12/2024	5 063 097	0,03
Pays-Bas						
	5 650 000 Cooperatieve Rabobank UA	USD	3,375 %	21/05/2025	56 067 083	0,32
	3 500 000 Deutsche Telekom International Finance BV 144A ^(c)	USD	4,375 %	21/06/2028	36 955 005	0,21
	250 000 Prosus NV 144A ^(c)	USD	3,680 %	21/01/2030	2 413 423	0,02
	1 100 000 Syngenta Finance NV 144A ^(c)	USD	5,182 %	24/04/2028	10 438 832	0,06
					105 874 343	0,61
Suprationales						
	2 600 000 Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,625 %	15/01/2024	24 867 261	0,14
	3 050 000 Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,125 %	15/01/2025	29 105 028	0,17
	1 750 000 NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,400 %	01/05/2030	17 505 557	0,10
					71 477 846	0,41
Suisse						
	9 700 000 Credit Suisse Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	4,194 %	01/04/2031	101 195 671	0,58
	5 700 000 UBS Group AG 144A ^{(c)(d)}	USD	1,364 %	30/01/2027	50 874 365	0,30
					152 070 036	0,88

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

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché NOK	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
Émirats arabes unis						
3 000 000	Dolphin Energy Ltd., LLC	USD	5,500 %	15/12/2021	27 870 657	0,16
Royaume-Uni						
1 000 000	Royalty Pharma Plc. 144A ^(c)	USD	1,200 %	02/09/2025	8 929 667	0,05
1 450 000	Royalty Pharma Plc. 144A ^(c)	USD	1,750 %	02/09/2027	13 096 857	0,07
7 450 000	Vodafone Group Plc.	USD	3,750 %	16/01/2024	72 176 029	0,42
					94 202 553	0,54
États-Unis						
5 750 000	AbbVie, Inc.	USD	4,050 %	21/11/2039	61 872 894	0,36
8 100 000	AbbVie, Inc.	USD	4,250 %	21/11/2049	90 525 328	0,52
3 200 000	Amazon.com, Inc.	USD	4,800 %	05/12/2034	39 190 101	0,23
4 100 000	Amazon.com, Inc.	USD	3,875 %	22/08/2037	45 910 064	0,26
3 400 000	American International Group, Inc.	USD	4,375 %	30/06/2050	39 094 981	0,23
3 575 000	Amgen, Inc.	USD	4,400 %	01/05/2045	40 224 476	0,23
5 189 000	Apple, Inc.	USD	4,500 %	23/02/2036	62 250 456	0,36
2 650 000	Apple, Inc.	USD	3,850 %	04/05/2043	30 143 682	0,17
3 150 000	Arch Capital Finance LLC	USD	4,011 %	15/12/2026	32 435 947	0,19
1 150 000	AT&T, Inc.	USD	4,850 %	15/07/2045	12 745 316	0,07
4 700 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	3,366 %	23/01/2026	45 635 855	0,26
5 200 000	Bank of America Corp. ^(d)	USD	1,922 %	24/10/2031	46 449 006	0,27
3 400 000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	3,250 %	15/04/2028	34 182 739	0,20
1 850 000	Biogen, Inc.	USD	2,250 %	01/05/2030	16 967 023	0,10
2 900 000	Boston Gas Co. 144A ^(c)	USD	3,001 %	01/08/2029	28 377 122	0,16
5 450 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,900 %	20/02/2028	57 305 293	0,33
3 300 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,550 %	20/02/2048	40 664 680	0,23
750 000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,250 %	26/10/2049	8 991 951	0,05
1 450 000	Broadcom, Inc.	USD	4,700 %	15/04/2025	14 700 061	0,08
6 950 000	Carrier Global Corp. 144A ^(c)	USD	2,722 %	15/02/2030	65 609 122	0,38
1 200 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,500 %	01/02/2024	11 804 112	0,07
2 750 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23/07/2025	28 193 613	0,16
1 450 000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4,800 %	01/03/2050	15 418 575	0,09
4 900 000	Citigroup, Inc. ^(e)	USD	4,044 %	01/06/2024	47 067 887	0,27
6 300 000	Citigroup, Inc. ^(e)	USD	0,776 %	30/10/2024	55 939 977	0,32
12 075 000	Citigroup, Inc. ^(e)	USD	4,412 %	31/03/2031	128 971 656	0,74
5 450 000	Citrix Systems, Inc.	USD	3,300 %	01/03/2030	51 809 928	0,30
3 450 000	Comcast Corp.	USD	5,650 %	15/06/2035	43 632 314	0,25
2 150 000	Comcast Corp.	USD	3,250 %	01/11/2039	21 672 109	0,13
1 000 000	Comcast Corp.	USD	6,400 %	01/03/2040	14 023 363	0,08
5 475 000	Comcast Corp.	USD	3,750 %	01/04/2040	58 762 952	0,34
1 200 000	Comcast Corp.	USD	4,700 %	15/10/2048	15 004 391	0,09
1 450 000	Commonwealth Edison Co.	USD	3,800 %	01/10/2042	15 303 895	0,09
1 450 000	Commonwealth Edison Co.	USD	4,000 %	01/03/2048	16 330 875	0,09
3 500 000	CoStar Group, Inc. 144A ^(c)	USD	2,800 %	15/07/2030	32 492 394	0,19
3 600 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	6,020 %	15/06/2026	38 679 465	0,22
1 175 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	5,300 %	01/10/2029	12 532 658	0,07
850 000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A ^(c)	USD	6,200 %	15/07/2030	9 551 591	0,06
4 500 000	Dentsply Sirona, Inc.	USD	3,250 %	01/06/2030	43 939 807	0,25
1 700 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	4,750 %	31/05/2025	16 795 665	0,10
2 525 000	Diamondback Energy, Inc.	USD	3,500 %	01/12/2029	23 434 770	0,14
3 900 000	Dollar Tree, Inc.	USD	4,000 %	15/05/2025	38 973 699	0,22
2 900 000	Dow Chemical Co.	USD	2,100 %	15/11/2030	26 211 435	0,15
2 550 000	Duquesne Light Holdings, Inc. 144A ^(c)	USD	2,532 %	01/10/2030	23 150 293	0,13
1 650 000	Elanco Animal Health, Inc.	USD	5,272 %	28/08/2023	15 840 842	0,09
7 250 000	EMD Finance LLC 144A ^(c)	USD	3,250 %	19/03/2025	70 377 754	0,41
1 800 000	Exelon Corp.	USD	3,950 %	15/06/2025	18 056 730	0,10
1 750 000	Exelon Corp.	USD	3,400 %	15/04/2026	17 392 104	0,10
2 679 000	Expedia Group, Inc.	USD	4,500 %	15/08/2024	25 565 898	0,15
5 350 000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800 %	15/02/2028	49 666 188	0,29
3 900 000	Fifth Third Bancorp	USD	2,550 %	05/05/2027	37 270 840	0,21
1 650 000	Fiserv, Inc.	USD	3,800 %	01/10/2023	15 933 271	0,09
2 050 000	Fiserv, Inc.	USD	3,200 %	01/07/2026	20 360 172	0,12
2 150 000	GE Capital Funding LLC 144A ^(c)	USD	4,400 %	15/05/2030	21 899 657	0,13
4 350 000	Gilead Sciences, Inc.	USD	3,650 %	01/03/2026	43 665 221	0,25
1 200 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,650 %	01/10/2024	12 048 660	0,07
5 600 000	Hubbell, Inc.	USD	3,500 %	15/02/2028	54 042 336	0,31
1 800 000	Intuit, Inc.	USD	1,650 %	15/07/2030	16 329 587	0,09
7 275 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	USD	4,493 %	24/03/2031	78 980 458	0,46

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

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché NOK	% des Capitaux propres
Obligations – (suite)						
États-Unis – (suite)						
4 100 000	JPMorgan Chase & Co. ^(d)	USD	3,882 %	24/07/2038	44 082 841	0,25
3 800 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,057 %	25/05/2023	36 516 098	0,21
2 200 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,417 %	25/05/2025	22 466 626	0,13
4 500 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,597 %	25/05/2028	48 362 881	0,28
3 200 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,200 %	01/05/2030	32 105 671	0,19
1 550 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,500 %	15/11/2045	17 569 710	0,10
1 775 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	5,085 %	25/05/2048	22 079 865	0,13
1 750 000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800 %	01/05/2050	18 531 749	0,11
100 000	KeySpan Gas East Corp. 144A ^(c)	USD	2,742 %	15/08/2026	968 841	0,01
1 250 000	Mars, Inc. 144A ^(c)	USD	3,950 %	01/04/2049	13 956 452	0,08
2 750 000	Microchip Technology, Inc.	USD	3,922 %	01/06/2021	24 755 326	0,14
2 750 000	Microsoft Corp.	USD	3,450 %	08/08/2036	30 090 675	0,17
2 950 000	Mondelez International, Inc.	USD	2,750 %	13/04/2030	28 624 708	0,17
7 450 000	Morgan Stanley ^(d)	USD	4,431 %	23/01/2030	80 160 471	0,46
4 650 000	Morgan Stanley ^(d)	USD	3,622 %	01/04/2031	47 886 990	0,28
625 000	Morgan Stanley ^(d)	USD	5,597 %	24/03/2051	8 924 021	0,05
3 050 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	1,230 %	01/10/2025	27 357 041	0,16
1 300 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	1,832 %	15/10/2027	11 746 730	0,07
2 200 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	2,300 %	01/11/2030	20 035 542	0,12
750 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	3,268 %	15/11/2040	7 184 075	0,04
2 550 000	Nutrition & Biosciences, Inc. 144A ^(c)	USD	3,468 %	01/12/2050	24 665 250	0,14
1 400 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,550 %	15/03/2026	12 383 741	0,07
1 277 000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,450 %	15/09/2036	11 034 030	0,06
3 450 000	Otis Worldwide Corp.	USD	3,112 %	15/02/2040	33 569 853	0,19
4 000 000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,300 %	01/06/2030	37 946 988	0,22
4 050 000	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A ^(c)	USD	3,375 %	01/02/2022	36 901 188	0,21
1 350 000	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A ^(c)	USD	3,400 %	15/11/2026	13 241 724	0,08
950 000	PepsiCo, Inc.	USD	3,625 %	19/03/2050	10 615 569	0,06
2 400 000	Principal Financial Group, Inc.	USD	4,300 %	15/11/2046	26 676 504	0,15
3 050 000	Prudential Financial, Inc.	USD	4,418 %	27/03/2048	35 125 873	0,20
2 900 000	Puget Sound Energy, Inc.	USD	4,223 %	15/06/2048	33 011 055	0,19
3 700 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,750 %	15/05/2024	37 282 752	0,22
2 250 000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,625 %	01/03/2025	23 068 100	0,13
4 050 000	Starbucks Corp.	USD	4,500 %	15/11/2048	46 628 923	0,27
7 200 000	T-Mobile USA, Inc. 144A ^(c)	USD	3,875 %	15/04/2030	72 985 817	0,42
650 000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	3,400 %	15/01/2028	6 244 333	0,04
4 050 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	4,100 %	15/04/2050	38 489 477	0,22
750 000	Walt Disney Co.	USD	3,700 %	15/10/2025	7 492 617	0,04
1 250 000	Wells Fargo & Co. ^(d)	USD	5,013 %	04/04/2051	15 794 971	0,09
1 100 000	Wells Fargo Bank NA	USD	3,550 %	14/08/2023	10 545 022	0,06
					3 177 513 339	18,31
TOTAL DES OBLIGATIONS						
(coût NOK 3 838 486 406)					4 183 878 429	24,11
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – 2,77 %						
Îles Caïmans						
17 100 000	Assurant CLO I Ltd. 2017-1A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,468 %	20/10/2029	151 100 439	0,87
5 858 099	OCP CLO Ltd. 2015-9A « A1R » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,037 %	15/07/2027	51 828 313	0,30
8 000 000	OCP CLO Ltd. 2017-13A « A1A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,497 %	15/07/2030	70 860 665	0,41
3 000 000	TIAA CLO II Ltd. 2017-1A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,498 %	20/04/2029	26 536 561	0,15
14 350 000	Venture XXVI CLO Ltd. 2017-26A « A » 144A ^{(c)(d)}	USD	1,668 %	20/01/2029	126 638 237	0,73
					426 964 215	2,46
Royaume-Uni						
981 933	Eurohome UK Mortgages Plc. 2007-2 « A2 » ^(d)	GBP	0,249 %	15/09/2044	11 510 391	0,06
États-Unis						
527 403	Banc of America Funding 2006-I Trust ^(d)	USD	0,337 %	20/10/2046	4 228 306	0,03
1 368 315	Banc of America Funding 2007-A Trust « 2A1 » ^(d)	USD	0,307 %	20/02/2047	11 399 279	0,07

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

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged) Tableau des investissements Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ⁽⁴⁾	Date d'échéance ⁽⁵⁾	Valeur de marché NOK	% des Capitaux propres	
Obligations adossées à des actifs non émises par des sociétés publiques – (suite)							
États-Unis – (suite)							
1 572 666	Lehman XS Trust Série 2007-7N « 1A2 » ⁽⁶⁾	USD	0,390 %	25/06/2047	12 836 258	0,07	
1 831 060	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-15AR ⁽⁶⁾	USD	3,003 %	25/11/2037	14 445 477	0,08	
					42 909 320	0,25	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS NON ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût NOK 432 882 827)					481 383 926	2,77	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût NOK 4 271 369 233)					4 665 262 355	26,88	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût NOK 15 124 519 902)					16 485 039 687	94,97	
Contrats à terme – 0,00 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement NOK	Plus-value latente NOK	% des Capitaux propres
AUD							
119	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 3 ans 15/12/2020	Longs			91 201 553	352 379	0,00
GBP							
97	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 29/03/2021	Longs			153 860 363	77 447	0,00
USD							
313	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs			484 340 608	156 378	0,00
1 194	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs			1 460 641 544	2 797 649	0,02
374	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Longs			731 541 736	233 184	0,00
116	Bons du trésor des États-Unis contrats à terme de 5 ans 31/03/2021	Longs			129 448 065	80 539	0,00
240	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à ultra long terme 22/03/2021	Longs			458 528 324	283 232	0,00
					3 264 500 277	3 550 982	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					3 980 808	0,02	
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement NOK	Moins-value latente NOK	% des Capitaux propres
AUD							
12	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 10 ans 15/12/2020	Longs			11 633 013	(57 122)	(0,00)
CAD							
270	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de 10 ans 22/03/2021	Longs			274 612 693	(531 040)	(0,00)
EUR							
122	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 10 ans 08/12/2020	Longs			226 536 424	(1 318 350)	(0,01)
99	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 5 ans 08/12/2020	Longs			142 022 304	(503 439)	(0,00)
					368 558 728	(1 821 789)	(0,01)
USD							
(577)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à ultra long terme de 10 ans 22/03/2021	Courts			(802 310 538)	(1 261 932)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME					(3 671 883)	(0,02)	
Contrats de change à terme – 3,05 %							
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente NOK	% des Capitaux propres	
NOK	17 140 914 274	EUR	1 576 226 682	10/12/2020	439 034 431	2,53	
NOK	260 277 110	USD	28 354 680	10/12/2020	9 156 393	0,06	
EUR	5 715 597	USD	6 767 859	16/12/2020	637 816	0,00	
GBP	1 250 781	EUR	1 380 135	16/12/2020	164 405	0,00	
EUR	32 989 029	JPY	4 113 517 509	23/12/2020	186 259	0,00	
EUR	996 083 227	USD	1 181 159 496	21/01/2021	107 763 269	0,62	
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					556 942 573	3,21	
Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente NOK	% des Capitaux propres	
EUR	11 030 659	NOK	121 846 000	10/12/2020	(4 963 865)	(0,03)	
USD	6 609 988	GBP	5 029 340	16/12/2020	(936 358)	(0,01)	

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

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente NOK	% des Capitaux propres
JPY	4 112 714 502	EUR	33 704 385	23/12/2020	(7 837 306)	(0,05)
EUR	71 358 712	GBP	64 841 325	13/01/2021	(10 167 345)	(0,06)
USD	35 854 256	EUR	30 198 901	21/01/2021	(2 875 088)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(26 779 962)	(0,16)

Options – (0,05 %)

Participations	Description du titre		Prix d'exercice	Plus-value/ (moins-value) latente NOK	Valeur de marché NOK	% des Capitaux propres
Options achetées						
USD						
4 270 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	0,61	(182 675)	35 893	0,00
4 330 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	0,83	72 853	281 751	0,00
3 720 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	0,78	24 737	192 757	0,00
31 000 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	1,10	(2 245 977)	1 133 773	0,01
15 700 000	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	0,70	108 084	1 564 228	0,01
				(2 222 978)	3 208 402	0,02
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES (coût NOK 5 431 379)					3 208 402	0,02

Options vendues

EUR						
(8 400 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	0,15	(181 841)	(930 525)	(0,01)
(7 070 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	0,27	347 461	(7)	(0,00)
(410 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	0,27	13 480	(0)	(0,00)
(2 620 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	0,15	(52 872)	(289 677)	(0,00)
(1 790 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	0,15	(18 016)	(197 558)	(0,00)
(7 340 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	0,20	176 333	(412 877)	(0,01)
(5 470 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 03/12/2020	0,20	184 464	(306 675)	(0,00)
(7 480 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 07/12/2020	0,26	197 871	(89 594)	(0,00)
(7 480 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/12/2020	0,21	(115 247)	(411 908)	(0,00)
(7 480 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 23/12/2020	0,24	(162)	(281 209)	(0,00)
(3 460 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	0,25	151 604	(146 929)	(0,00)
(3 470 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	0,25	153 973	(147 353)	(0,00)
(5 210 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 15/01/2021	0,39	164 663	(34 564)	(0,00)
(5 270 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 12/02/2021	0,26	(76 164)	(266 530)	(0,00)
(4 550 000)	Call 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/02/2021	0,29	(19 628)	(174 479)	(0,00)
(8 400 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	0,10	237 808	(9)	(0,00)
(7 070 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	0,27	206 474	(140 994)	(0,00)
(410 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	0,27	7 030	(8 176)	(0,00)
(2 620 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 01/12/2020	0,10	65 700	(3)	(0,00)
(1 790 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 02/12/2020	0,10	35 533	(2)	(0,00)
(7 480 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 07/12/2020	0,26	119 481	(167 984)	(0,00)
(7 480 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 16/12/2020	0,21	191 875	(104 786)	(0,00)
(7 480 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 23/12/2020	0,24	44 881	(236 166)	(0,00)
(3 470 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	0,00	94 027	(10 279)	(0,00)
(3 460 000)	Put 6 mois EURIBOR Swaption	Échéance 14/01/2021	0,00	93 756	(10 249)	(0,00)
				2 022 484	(4 368 533)	(0,02)
USD						
(8 750 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	0,82	683 218	(8)	(0,00)
(8 750 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	0,90	(14 269)	(509 384)	(0,01)
(8 750 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	0,87	96 256	(405 881)	(0,00)
(8 750 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	0,86	9 453	(440 344)	(0,01)
(30 600 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	0,28	278 221	(33 497)	(0,00)
(30 480 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	0,31	231 955	(92 701)	(0,00)
(31 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	0,70	1 024 228	(261 486)	(0,00)
(31 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 17/03/2021	0,90	1 696 205	(556 961)	(0,01)
(5 900 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/04/2021	0,51	430 821	(255 914)	(0,00)
(7 900 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/05/2021	0,45	578 698	(262 475)	(0,00)
(6 000 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	0,49	356 686	(254 953)	(0,00)
(5 800 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	0,48	352 469	(234 162)	(0,00)
(3 100 000)	Call 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/11/2022	1,06	(145 583)	(1 621 097)	(0,01)
(8 750 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 30/11/2020	0,82	406 498	(276 728)	(0,00)
(8 750 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 14/12/2020	0,90	308 220	(186 895)	(0,00)
(8 750 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 21/12/2020	0,87	118 064	(384 074)	(0,00)
(8 750 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 29/12/2020	0,86	(7 270)	(457 067)	(0,01)
(30 600 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/01/2021	0,48	428 534	(287 002)	(0,00)
(30 480 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 20/01/2021	0,51	500 269	(290 195)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-valeur) latente NOK	Valeur de marché NOK	% des Capitaux propres
Options vendues – (suite)						
USD – (suite)						
(5 900 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 06/04/2021	Prix d'exercice 0,51	504 713	(182 021)	(0,00)
(7 900 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 12/05/2021	Prix d'exercice 0,45	422 300	(418 872)	(0,00)
(6 000 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 18/05/2021	Prix d'exercice 0,49	342 104	(269 535)	(0,00)
(5 800 000)	Put 3 mois LIBOR Swaption	Échéance 19/05/2021	Prix d'exercice 0,48	311 564	(275 067)	(0,00)
				8 913 354	(7 956 319)	(0,05)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES (coût NOK (23 260 689))					(12 324 852)	(0,07)
TOTAL DES OPTIONS (coût NOK (17 829 310))					(9 116 450)	(0,05)

Contrats de swap – 0,10 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente NOK	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
26 470 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,553 %	AUD	16/05/2025	1 017 434	0,01
9 110 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,500 %	AUD	25/11/2025	43 243	0,00
10 300 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,550 %	AUD	12/11/2030	120 341	0,00
104 720 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,960 %	CAD	09/11/2024	274 697	0,00
5 560 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2025	13 975	0,00
5 610 000	Fixe 0,000 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	CHF	17/09/2030	59 052	0,00
28 430 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2022	283 203	0,00
33 360 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2023	490 761	0,00
22 980 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	19/11/2024	5 327	0,00
42 360 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2025	338 528	0,00
29 440 000	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	EUR	16/12/2025	129 485	0,00
25 280 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	1 190 686	0,01
28 610 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,050 %	EUR	21/05/2030	760 530	0,01
13 660 000	Fixe 0,260 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	21/05/2040	538 328	0,00
2 200 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,250 %	EUR	16/12/2040	300 595	0,00
7 860 000	Fixe 0,500 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	20/06/2050	286 327	0,00
1 740 000	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	Fixe 0,250 %	EUR	16/12/2050	282 392	0,00
9 590 000	Fixe 0,750 %	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	GBP	16/12/2030	632 274	0,01
1 960 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	GBP	19/06/2040	286 767	0,00
2 490 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 1,000 %	GBP	20/06/2050	325 655	0,00
118 170 000	Fixe 1,240 %	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	NOK	29/10/2030	1 113 143	0,01
33 970 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 1,000 %	NOK	18/03/2031	16 670	0,00
33 560 000	Fixe 0,750 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2023	344 496	0,00
32 000 000	Fixe 1,543 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/11/2035	439 212	0,00
110 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 2,750 %	USD	20/12/2047	283 041	0,00
1 910 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,500 %	USD	02/12/2050	40 142	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					9 616 304	0,05
Swaps sur défaut de crédit						
47 550 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2023	1 420 548	0,01
8 000 000	Flottant (AT&T, Inc.)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	955 859	0,01
17 670 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Colombie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	2 964 589	0,02
30 690 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	5 524 566	0,03
440 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Mexique)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	101 372	0,00
6 700 000	Flottant (Prudential Financial, Inc.)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	907 688	0,01
7 500 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de Qatar)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	850 612	0,01
12 320 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2024	1 713 429	0,01
7 650 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Mexique)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	449 802	0,00
8 010 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement des Philippines)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	549 434	0,00
5 820 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de Qatar)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	565 789	0,00
12 200 000	Flottant (Obligation étrangère russe - Eurobond)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	728 949	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente NOK	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit – (suite)						
1 000 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	72 437	0,00
182 400 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 34)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2025	6 029 089	0,04
8 200 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Chili)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	704 217	0,00
10 540 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Mexique)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	3 843 782	0,02
9 350 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement des Philippines)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	741 516	0,01
5 050 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de Qatar)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	265 847	0,00
5 230 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	609 733	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					28 999 258	0,17
Swaps d'inflation						
7 310 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,395 %	GBP	15/12/2024	1 620 174	0,01
10 490 000	Flottant (GBP 12 mois LIBOR)	Fixe 3,469 %	GBP	15/11/2025	2 007 632	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS D'INFLATION					3 627 806	0,02
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					42 243 368	0,24

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente NOK	% des Capitaux propres
Swaps de taux d'intérêt						
39 820 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 0,920 %	AUD	04/09/2028	(307 254)	(0,00)
13 780 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,240 %	AUD	28/10/2030	(880 302)	(0,01)
21 660 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,250 %	AUD	09/11/2030	(263 033)	(0,00)
10 380 000	Flottant (AUD 6 mois BBSW)	Fixe 1,000 %	AUD	16/12/2030	(265 814)	(0,00)
46 270 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,700 %	CAD	18/11/2023	(14 115)	(0,00)
52 800 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,250 %	CAD	16/12/2023	(70 967)	(0,00)
41 270 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,810 %	CAD	30/09/2024	(486 532)	(0,00)
28 090 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 0,812 %	CAD	17/11/2024	(38 493)	(0,00)
21 080 000	Fixe 1,430 %	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	CAD	09/11/2030	(531 283)	(0,00)
9 260 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,500 %	CAD	19/03/2031	(172 694)	(0,00)
1 650 000	Flottant (CAD 3 mois CDOR)	Fixe 1,750 %	CAD	17/06/2050	(344 424)	(0,00)
23 210 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2027	(112 951)	(0,00)
1 240 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	CHF	16/12/2030	(10 191)	(0,00)
19 500 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 12 mois LIBOR)	EUR	18/05/2025	(27 961)	(0,00)
59 040 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2027	(2 409 436)	(0,02)
36 300 000	Fixe 0,250 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	18/06/2030	(2 122 276)	(0,01)
46 150 000	Fixe 0,000 %	Flottant (EUR 6 mois LIBOR)	EUR	16/12/2030	(1 697 560)	(0,01)
8 520 000	Fixe 0,750 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	19/06/2040	(92 412)	(0,00)
1 730 000	Fixe 0,100 %	Flottant (EUR 6 mois EURIBOR)	EUR	02/12/2050	(8 761)	(0,00)
2 260 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	GBP	16/12/2035	(253 303)	(0,00)
4 510 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	GBP	16/12/2040	(765 921)	(0,01)
450 000	Flottant (GBP 6 mois LIBOR)	Fixe 0,750 %	GBP	16/12/2050	(112 816)	(0,00)
353 540 000	Fixe 0,250 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2030	(29 439)	(0,00)
3 846 710 000	Fixe 0,144 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	13/11/2030	(103 964)	(0,00)
380 240 000	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	Fixe 0,000 %	JPY	16/12/2030	(7 449)	(0,00)
320 870 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	19/03/2041	(145 834)	(0,00)
148 670 000	Fixe 0,500 %	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	JPY	20/06/2050	(90 350)	(0,00)
68 060 000	Flottant (JPY 6 mois LIBOR)	Fixe 0,250 %	JPY	16/12/2050	(10 057)	(0,00)
122 880 000	Flottant (NOK 6 mois NIBOR)	Fixe 0,750 %	NOK	16/12/2025	(785 833)	(0,01)
5 540 000	Flottant (NZD 3 mois NZDBB)	Fixe 1,750 %	NZD	19/03/2030	(40 978)	(0,00)
251 030 000	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	Fixe 0,000 %	SEK	16/12/2025	(322 159)	(0,00)
29 770 000	Fixe 0,750 %	Flottant (SEK 3 mois STIBOR)	SEK	18/06/2030	(68 500)	(0,00)
94 900 000	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	25/07/2024	(445 113)	(0,00)
56 310 000	Flottant (USD 3 mois SOFR)	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2024	(460 756)	(0,00)
2 350 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2025	(80 159)	(0,00)
26 460 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	18/06/2030	(2 278 399)	(0,01)
15 510 000	Fixe 1,190 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	10/11/2030	(336 083)	(0,00)
29 040 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,245 %	USD	24/11/2030	(292 344)	(0,00)
3 460 000	Fixe 1,000 %	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	USD	16/12/2030	(79 329)	(0,00)
6 740 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	19/06/2040	(867 773)	(0,01)
6 220 000	Flottant (USD 3 mois LIBOR)	Fixe 1,750 %	USD	20/06/2050	(545 637)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT					(17 978 655)	(0,10)

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

Goldman Sachs Funds—Global Corporate Portfolio (Hedged)
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente NOK	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
5 400 000	Flottant (Unibail-Rodamco-Westfield S.E.)	Fixe 1,000 %	EUR	20/06/2024	(1 165 382)	(0,01)
48 910 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(2 513 589)	(0,02)
890 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(44 198)	(0,00)
1 330 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(65 917)	(0,00)
1 240 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(59 855)	(0,00)
520 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(24 870)	(0,00)
2 590 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(123 870)	(0,00)
1 690 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(78 577)	(0,00)
510 000	Fixe 1,000 %	Flottant (Obligation internationale du gouvernement de la Chine)	USD	20/06/2021	(23 603)	(0,00)
80 575 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 28 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/06/2022	(2 393 787)	(0,01)
8 030 000	Flottant (Obligation internationale du gouvernement du Pérou)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2024	(106 950)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					(6 600 598)	(0,04)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(24 579 253)	(0,14)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût NOK 15 106 690 592)					17 024 058 888	98,07
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					333 943 862	1,93
CAPITAUX PROPRES					17 358 002 750	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché NOK	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût NOK 15 124 519 902)					16 485 039 687	94,97
Plus-value latente sur contrats à terme					3 980 808	0,02
Moins-value latente sur contrats à terme					(3 671 883)	(0,02)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					556 942 573	3,21
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(26 779 962)	(0,16)
Valeur de marché des options achetées (coût NOK 5 431 379)					3 208 402	0,02
Valeur de marché des options vendues (coût NOK (23 260 689))					(12 324 852)	(0,07)
Plus-value latente sur contrats de swaps					42 243 368	0,24
Moins-value latente sur contrats de swaps					(24 579 253)	(0,14)
Autres actifs et passifs					333 943 862	1,93
Capitaux propres					17 358 002 750	100,00

Le courtier en contrats à terme était Goldman Sachs & Co. LLC.

Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust, UBS AG et Westpac Banking Corp.

Les contreparties pour les contrats d'options étaient Bank of America N.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, JP Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc. et UBS AG.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Citibank N.A., Credit Suisse, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc. et JP Morgan Chase Bank N.A.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 2,37 % de la Valeur liquidative nette.

^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.

^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.

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

^(d) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.

^(e) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(f) Le rendement de ce fonds était de (0,570 %) au 30 novembre 2020.

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Obligations – 13,31 %						
États-Unis						
3 400 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,089 %	25/03/2021	3 399 130	0,45
17 660 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,076 %	02/04/2021	17 657 763	2,35
9 100 000	Billet du Trésor des États-Unis à taux flottant ^(c)	USD	0,385 %	31/10/2021	9 124 410	1,22
23 600 000	Billet du Trésor des États-Unis à taux flottant ^(c)	USD	0,239 %	31/01/2022	23 634 290	3,15
36 800 001	Billet du Trésor des États-Unis à taux flottant ^(c)	USD	0,140 %	31/07/2022	36 810 915	4,90
400 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	3,625 %	15/02/2021	402 914	0,05
5 200 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,500 %	28/02/2021	5 230 875	0,70
1 800 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,375 %	15/03/2021	1 811 883	0,24
900 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,250 %	31/03/2021	906 433	0,12
1 000 000	Billet/obligation du Trésor des États-Unis	USD	2,375 %	15/04/2021	1 008 457	0,13
					99 987 070	13,31
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 99 901 544)					99 987 070	13,31
Actions ordinaires – 21,03 %						
Australie						
180	BHP Group Plc.				4 076	0,00
Autriche						
287	Andritz AG				12 143	0,00
14	BAWAG Group AG 144A ^(d)				634	0,00
258	OMV AG				8 663	0,00
1 405	Raiffeisen Bank International AG				26 883	0,01
78	RHI Magnesita NV				3 380	0,00
43	Verbund AG				3 031	0,00
575	voestalpine AG				18 471	0,00
345	Wienerberger AG				9 591	0,00
					82 796	0,01
Belgique						
1	Ackermans & van Haaren NV				146	0,00
3	Aedifica S.A.				348	0,00
510	Ageas S.A./NV				25 040	0,01
2	Cofinimmo S.A.				299	0,00
3	Elia Group S.A./NV				340	0,00
60	Etablissements Franz Colruyt NV				3 590	0,00
18	KBC Group NV				1 256	0,00
44	Proximus SADP				921	0,00
9	Sofina S.A.				2 865	0,00
98	Solvay S.A.				11 226	0,00
11	UCB S.A.				1 180	0,00
3	Umicore S.A.				135	0,00
20	Warehouses De Pauw CVA				682	0,00
					48 028	0,01
Bermudes						
253	Everest Re Group Ltd.				57 514	0,01
Chili						
78	Antofagasta Plc.				1 290	0,00
Chypre						
102	Polymetal International Plc.				2 128	0,00
République tchèque						
56	Avast Plc. 144A ^(d)				378	0,00
Finlande						
20	Elisa Oyj				1 076	0,00
349	Fortum OYJ				8 016	0,00
127	Huhtamaki OYJ				6 379	0,00
754	Kesko OYJ « B »				19 795	0,01
77	Kone OYJ « B »				6 473	0,00
84	Neste OYJ				5 629	0,00
8 978	Nokia OYJ				35 905	0,01
303	Nokian Renkaat OYJ				10 654	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Finlande – (suite)			
	29 Orion OYJ « B »	1 368	0,00
	130 Outotec OYJ	1 166	0,00
	54 Sampo OYJ « A »	2 327	0,00
	885 Stora Enso OYJ « R »	14 975	0,00
	28 UPM-Kymmene OYJ	921	0,00
	330 Valmet OYJ	8 352	0,00
	735 Wartsila OYJ Abp	6 930	0,00
		129 966	0,02
France			
	32 Accor S.A.	1 102	0,00
	1 Aéroports de Paris	126	0,00
	71 Air Liquide S.A.	11 635	0,00
	3 Alstom S.A.	162	0,00
	99 Alten S.A.	10 552	0,00
	10 Amundi S.A. 144A ⁽⁶⁾	798	0,00
	142 Arkema S.A.	16 583	0,00
	390 Atos S.E.	35 699	0,01
	44 BioMerieux	6 348	0,00
	875 BNP Paribas S.A.	44 664	0,01
	3 522 Bolloré S.A.	13 699	0,00
	558 Bouygues S.A.	22 191	0,00
	6 Bureau Veritas S.A.	156	0,00
	215 Capgemini S.E.	29 996	0,01
	1 907 Carrefour S.A.	31 305	0,01
	2 088 CNP Assurances	33 223	0,01
	595 Compagnie de Saint-Gobain	28 265	0,00
	317 Compagnie Générale des Établissements Michelin S.C.A.	39 542	0,01
	1 418 Crédit Agricole S.A.	16 406	0,00
	562 Danone S.A.	36 342	0,01
	10 Dassault Systèmes S.E.	1 852	0,00
	225 Eiffage S.A.	22 059	0,00
	399 Électricité de France S.A.	6 080	0,00
	762 Elis S.A.	12 428	0,00
	1 669 Engie S.A.	24 638	0,00
	281 EssilorLuxottica S.A.	40 735	0,01
	246 Faurecia S.E.	12 220	0,00
	5 Gecina S.A.	763	0,00
	4 Hermès International	3 903	0,00
	17 Iliad S.A.	3 457	0,00
	98 Ipsen S.A.	9 438	0,00
	4 Kering S.A.	2 896	0,00
	19 La Française des Jeux SAEM 144A ⁽⁶⁾	797	0,00
	12 Legrand S.A.	1 019	0,00
	12 L'Oréal S.A.	4 430	0,00
	42 Orange S.A.	533	0,00
	3 Pernod Ricard S.A.	575	0,00
	293 Publicis Groupe S.A.	13 240	0,00
	1 Remy Cointreau S.A.	179	0,00
	588 Renault S.A.	23 410	0,00
	1 630 Rexel S.A.	22 105	0,00
	200 Rubis S.C.A.	8 511	0,00
	537 Sanofi	54 281	0,01
	18 Sartorius Stedim Biotech	6 524	0,00
	91 Schneider Electric S.E.	12 714	0,00
	100 SEB S.A.	17 764	0,00
	12 SOITEC	2 102	0,00
	207 Sopra Steria Group	31 473	0,01
	972 SPIE S.A.	19 812	0,00
	587 Suez S.A.	11 260	0,00
	13 Téléperformance	4 335	0,00
	64 Thales S.A.	5 882	0,00
	1 242 TOTAL S.E.	52 865	0,01
	72 Ubisoft Entertainment S.A.	6 847	0,00
	176 Valeo S.A.	6 809	0,00
	717 Veolia Environnement S.A.	16 494	0,00
	285 Vinci S.A.	29 037	0,01
	4 Wendel S.E.	453	0,00
	51 Worldline S.A. 144A ⁽⁶⁾	4 735	0,00
		877 449	0,12

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Géorgie			
186	TBC Bank Group Plc.	2 941	0,00
Allemagne			
197	Allianz S.E.	46 303	0,01
21	alstria office REIT-AG	339	0,00
442	BASF S.E.	32 405	0,01
664	Bayer AG	38 363	0,01
497	Bayerische Motoren Werke AG	43 245	0,01
98	Bechtle AG	21 417	0,00
28	Beiersdorf AG	3 144	0,00
254	Brenntag AG	19 505	0,00
303	CANCOM S.E.	16 313	0,00
14	Carl Zeiss Meditec AG	1 867	0,00
258	Continental AG	35 019	0,01
194	Covestro AG 144A ^(d)	10 825	0,00
10	CTS Eventim AG & Co. KGaA	609	0,00
943	Daimler AG	63 312	0,01
53	Delivery Hero S.E.	6 462	0,00
21	Deutsche Boerse AG	3 508	0,00
44	Deutsche Lufthansa AG	509	0,00
635	Deutsche Post AG	30 717	0,00
1 817	Deutsche Telekom AG	32 895	0,01
14	Deutsche Wohnen S.E.	704	0,00
265	E.ON S.E.	2 875	0,00
139	Evonik Industries AG	4 207	0,00
26	Evotec S.E.	795	0,00
321	Freenet AG	6 563	0,00
435	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	36 701	0,01
977	Fresenius S.E. & Co. KGaA	43 803	0,01
294	GEA Group AG	10 079	0,00
17	Gerresheimer AG	1 989	0,00
9	Hannover Rueck S.E.	1 508	0,00
298	HeidelbergCement AG	21 141	0,00
479	HelloFresh S.E.	28 346	0,00
227	Infineon Technologies AG	8 031	0,00
71	KION Group AG	5 457	0,00
29	Knorr-Bremse AG	3 722	0,00
170	LANXESS AG	11 860	0,00
4	LEG Immobilien AG	571	0,00
36	Merck KGaA	5 765	0,00
15	MorphoSys AG	1 704	0,00
39	Nemetschek S.E.	3 088	0,00
294	ProSiebenSat,1 Media S.E.	4 275	0,00
34	Puma S.E.	3 379	0,00
3	Rational AG	2 674	0,00
125	Rheinmetall AG	11 130	0,00
668	RWE AG	27 708	0,00
569	SAP S.E.	68 880	0,01
75	Scout24 AG 144A ^(d)	5 731	0,00
56	Siemens AG	7 496	0,00
100	Sirius Real Estate Ltd.	120	0,00
48	Symrise AG	6 033	0,00
209	TAG Immobilien AG	6 266	0,00
135	TeamViewer AG	6 454	0,00
326	Telefonica Deutschland Holding AG	902	0,00
83	United Internet AG	3 317	0,00
10	Varta AG	1 349	0,00
110	Vonovia S.E.	7 543	0,00
103	Zalando S.E. 144A ^(d)	10 492	0,00
		779 415	0,10
Gibraltar			
712	888 Holdings Plc.	2 584	0,00
Irlande			
554	Accenture Plc. « A »	137 996	0,02
157	Aptiv Plc.	18 636	0,00
3 958	C&C Group Plc.	11 593	0,00
667	CRH Plc. (négociée en Irlande)	26 309	0,01
721	CRH Plc. (négociée au Royaume-Uni)	27 996	0,01
85	DCC Plc.	6 409	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Irlande – (suite)			
	103 Experian Plc.	3 654	0,00
	23 Flutter Entertainment Plc.	4 196	0,00
	136 Flutter Entertainment Plc. (négociée en Irlande)	25 304	0,00
	1 310 Glanbia Plc.	16 156	0,00
	1 432 Greencore Group Plc.	2 229	0,00
	5 Kerry Group Plc. « A »	703	0,00
	81 Kingspan Group Plc.	7 088	0,00
	11 655 Medtronic Plc.	1 325 173	0,18
	1 809 Perrigo Co., Plc.	87 230	0,01
	330 Smurfit Kappa Group Plc. (négociée en Irlande)	14 069	0,00
	377 Smurfit Kappa Group Plc. (négociée au Royaume-Uni)	15 838	0,00
	179 Trane Technologies Plc.	26 177	0,00
	2 490 UDG Healthcare Plc.	26 201	0,01
		1 782 957	0,24
Île de Man			
	433 GVC Holdings Plc.	5 958	0,00
	867 Playtech Plc.	4 432	0,00
		10 390	0,00
Israël			
	158 Plus500 Ltd.	3 247	0,00
Italie			
	12 330 A2A SpA	18 917	0,00
	66 Amplifon SpA	2 657	0,00
	698 Assicurazioni Generali SpA	11 965	0,00
	838 Atlantia SpA	15 392	0,00
	10 787 Banco BPM SpA	24 024	0,01
	18 Davide Campari-Milano NV	210	0,00
	27 DiaSorin SpA	5 713	0,00
	1 344 Enel SpA	13 522	0,00
	1 203 Eni SpA	12 013	0,00
	166 FinecoBank Banca Fineco SpA	2 628	0,00
	2 519 Hera SpA	9 208	0,00
	44 Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A ^(d)	568	0,00
	50 Interpump Group SpA	2 187	0,00
	12 396 Intesa Sanpaolo SpA	28 796	0,01
	1 726 Italgas SpA	11 132	0,00
	107 Moncler SpA	5 291	0,00
	545 Nexi SpA 144A ^(d)	10 319	0,00
	1 439 Poste Italiane SpA 144A ^(d)	14 828	0,00
	473 Prysmian SpA	15 613	0,00
	46 Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	2 467	0,00
	1 733 Snam SpA	9 816	0,00
	41 108 Telecom Italia SpA	19 428	0,01
	76 Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	573	0,00
		237 267	0,03
Japon			
	163 77 Bank Ltd.	2 275	0,00
	2 ABC-Mart, Inc.	104	0,00
	57 Acom Co., Ltd.	274	0,00
	124 ADEKA Corp.	1 963	0,00
	6 Advantest Corp.	418	0,00
	67 Aeon Co., Ltd.	1 993	0,00
	340 AEON Financial Service Co., Ltd.	3 707	0,00
	3 Aica Kogyo Co., Ltd.	106	0,00
	9 Ain Holdings, Inc.	612	0,00
	91 Ajinomoto Co., Inc.	1 898	0,00
	267 Alfresa Holdings Corp.	5 344	0,00
	297 Alps Alpine Co., Ltd.	3 723	0,00
	41 Amada Co., Ltd.	393	0,00
	78 Amano Corp.	1 832	0,00
	7 ANA Holdings, Inc.	168	0,00
	82 Aozora Bank Ltd.	1 479	0,00
	1 Ariake Japan Co., Ltd.	66	0,00
	15 As One Corp.	2 306	0,00
	149 Asahi Group Holdings Ltd.	5 732	0,00
	4 Asahi Intecc Co., Ltd.	147	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon – (suite)			
	20 Asics Corp.	360	0,00
	345 Astellas Pharma, Inc.	4 920	0,00
	121 Autobacs Seven Co., Ltd.	1 505	0,00
	39 Azbil Corp.	1 752	0,00
	23 Bandai Namco Holdings, Inc.	2 096	0,00
	48 Benefit One, Inc.	1 553	0,00
	144 Benesse Holdings, Inc.	3 024	0,00
	14 Bridgestone Corp.	488	0,00
	305 Brother Industries Ltd.	5 833	0,00
	6 Calbee, Inc.	178	0,00
	153 Canon Marketing Japan, Inc.	3 202	0,00
	268 Canon, Inc.	4 753	0,00
	73 Capcom Co., Ltd.	4 132	0,00
	19 Casio Computer Co., Ltd.	342	0,00
	146 Central Glass Co., Ltd.	3 102	0,00
	1 Central Japan Railway Co.	127	0,00
	173 Chubu Electric Power Co., Inc.	2 082	0,00
	80 Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	3 874	0,00
	11 Chugoku Electric Power Co., Inc.	140	0,00
	10 Coca-Cola Bottlers Japan Holdings, Inc.	153	0,00
	90 COMSYS Holdings Corp.	2 660	0,00
	20 Cosmos Pharmaceutical Corp.	3 458	0,00
	281 Credit Saison Co., Ltd.	3 216	0,00
	49 CyberAgent, Inc.	3 353	0,00
	86 Dai Nippon Printing Co., Ltd.	1 606	0,00
	44 Daido Steel Co., Ltd.	1 822	0,00
	22 Daifuku Co., Ltd.	2 548	0,00
	91 Daiichi Sankyo Co., Ltd.	3 226	0,00
	19 Daikin Industries Ltd.	4 308	0,00
	1 Daito Trust Construction Co., Ltd.	98	0,00
	135 DeNA Co., Ltd.	2 368	0,00
	301 Dentsu Group, Inc.	9 742	0,01
	98 DIC Corp.	2 404	0,00
	33 DMG Mori Co., Ltd.	486	0,00
	45 Dowa Holdings Co., Ltd.	1 481	0,00
	2 Duskin Co., Ltd.	53	0,00
	1 East Japan Railway Co.	62	0,00
	110 Ebara Corp.	3 512	0,00
	132 Electric Power Development Co., Ltd.	1 774	0,00
	1 291 ENEOS Holdings, Inc.	4 415	0,00
	42 Ezaki Glico Co., Ltd.	1 750	0,00
	8 Fancl Corp.	325	0,00
	1 Fast Retailing Co., Ltd.	820	0,00
	25 FP Corp.	1 003	0,00
	53 Fuji Corp. Via Aichi	1 282	0,00
	48 Fuji Electric Co., Ltd.	1 702	0,00
	144 Fuji Media Holdings, Inc.	1 496	0,00
	79 Fuji Oil Holdings, Inc.	2 113	0,00
	126 FUJIFILM Holdings Corp.	6 787	0,00
	159 Fujitec Co., Ltd.	3 239	0,00
	73 Fujitsu General Ltd.	2 211	0,00
	84 Fujitsu Ltd.	11 634	0,01
	3 Furukawa Electric Co., Ltd.	76	0,00
	99 Glory Ltd.	1 988	0,00
	112 GMO internet, Inc.	3 156	0,00
	18 GMO Payment Gateway, Inc.	2 527	0,00
	1 Goldwin, Inc.	67	0,00
	114 GS Yuasa Corp.	2 750	0,00
	2 GungHo Online Entertainment, Inc.	51	0,00
	1 061 Gunma Bank Ltd.	3 291	0,00
	83 H.U. Group Holdings, Inc.	2 250	0,00
	258 Hachijuni Bank Ltd.	914	0,00
	290 Hakuholdo DY Holdings, Inc.	4 170	0,00
	1 Hamamatsu Photonics KK	56	0,00
	1 Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	33	0,00
	1 Hikari Tsushin, Inc.	240	0,00
	204 Hirogin Holdings, Inc.	1 132	0,00
	118 Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	3 263	0,00
	265 Hitachi Ltd.	10 070	0,01
	12 Hitachi Metals Ltd.	176	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon – (suite)			
746	Hokkaido Electric Power Co., Inc.	2 793	0,00
433	Hokuhoku Financial Group, Inc.	4 281	0,00
313	Hokuriku Electric Power Co.	2 197	0,00
518	Honda Motor Co., Ltd.	14 429	0,01
33	Horiba Ltd.	1 768	0,00
5	Hoshizaki Corp.	493	0,00
3	House Foods Group, Inc.	104	0,00
23	Hoya Corp.	3 062	0,00
49	Hulic Co., Ltd.	496	0,00
41	Ibiden Co., Ltd.	1 920	0,00
380	Iida Group Holdings Co., Ltd.	7 624	0,00
17	Infomart Corp.	174	0,00
22	Ito En Ltd.	1 698	0,00
452	ITOCHU Corp.	11 942	0,01
43	Itochu Techno-Solutions Corp.	1 518	0,00
11	Iwatani Corp.	600	0,00
117	Iyo Bank Ltd.	773	0,00
503	J Front Retailing Co., Ltd.	4 021	0,00
29	Japan Airlines Co., Ltd.	547	0,00
2	Japan Airport Terminal Co., Ltd.	116	0,00
129	Japan Exchange Group, Inc.	3 195	0,00
871	Japan Post Holdings Co., Ltd.	6 454	0,00
292	Japan Post Insurance Co., Ltd.	4 864	0,00
22	Japan Steel Works Ltd.	535	0,00
303	Japan Tobacco, Inc.	6 141	0,00
26	JCR Pharmaceuticals Co., Ltd.	679	0,00
12	JFE Holdings, Inc.	110	0,00
61	JSR Corp.	1 691	0,00
36	JTEKT Corp.	279	0,00
9	Justsystems Corp.	607	0,00
29	Kagome Co., Ltd.	1 059	0,00
391	Kajima Corp.	5 136	0,00
31	Kakaku.com, Inc.	868	0,00
84	Kaken Pharmaceutical Co., Ltd.	3 073	0,00
178	Kamigumi Co., Ltd.	3 075	0,00
36	Kaneka Corp.	1 082	0,00
6	Kansai Electric Power Co., Inc.	55	0,00
11	Kansai Paint Co., Ltd.	332	0,00
3	Kao Corp.	225	0,00
323	Kawasaki Heavy Industries Ltd.	4 669	0,00
2	Keihan Holdings Co., Ltd.	94	0,00
2	Keikyu Corp.	34	0,00
1	Keio Corp.	71	0,00
78	Kewpie Corp.	1 625	0,00
13	Keyence Corp.	6 636	0,00
3	Kikkoman Corp.	186	0,00
178	Kinden Corp.	2 847	0,00
2	Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	89	0,00
6	Kirin Holdings Co., Ltd.	130	0,00
6	Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	721	0,00
77	Kobe Bussan Co., Ltd.	2 701	0,00
46	Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	2 450	0,00
190	Kokuyo Co., Ltd.	2 445	0,00
20	Komatsu Ltd.	488	0,00
732	Konica Minolta, Inc.	2 341	0,00
2	Kose Corp.	305	0,00
511	K's Holdings Corp.	6 212	0,00
59	Kubota Corp.	1 167	0,00
11	Kuraray Co., Ltd.	109	0,00
76	Kurita Water Industries Ltd.	2 807	0,00
3	Kusuri no Aoki Holdings Co., Ltd.	250	0,00
52	Kyocera Corp.	2 965	0,00
59	Kyowa Exeo Corp.	1 517	0,00
33	Kyowa Hakko Kirin Co., Ltd.	896	0,00
74	Kyudenko Corp.	2 114	0,00
12	Kyushu Electric Power Co., Inc.	101	0,00
23	Lasertec Corp.	2 421	0,00
81	Lawson, Inc.	3 677	0,00
26	Lintec Corp.	536	0,00
10	Lion Corp.	237	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon – (suite)			
	210 LIXIL Group Corp.	5 031	0,00
	44 M3, Inc.	4 054	0,00
	554 Maeda Corp.	4 341	0,00
	23 Makita Corp.	1 189	0,00
1	130 Marubeni Corp.	6 573	0,00
	191 Maruha Nichiro Corp.	3 893	0,00
	8 Marui Group Co., Ltd.	146	0,00
	36 Maruichi Steel Tube Ltd.	758	0,00
	25 Matsui Securities Co., Ltd.	201	0,00
	23 Mazda Motor Corp.	136	0,00
1	506 Mebuki Financial Group, Inc.	3 088	0,00
	317 Medipal Holdings Corp.	5 952	0,00
	3 Megmilk Snow Brand Co., Ltd.	64	0,00
	32 MEIJI Holdings Co., Ltd.	2 267	0,00
	3 Meitec Corp.	138	0,00
	23 Menicon Co., Ltd.	1 427	0,00
	1 Milbon Co., Ltd.	57	0,00
	92 MINEBEA MITSUMI, Inc.	1 912	0,00
	10 MISUMI Group, Inc.	314	0,00
	570 Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	3 142	0,00
	408 Mitsubishi Corp.	9 491	0,01
	562 Mitsubishi Electric Corp.	8 244	0,00
	34 Mitsubishi Estate Co., Ltd.	586	0,00
	142 Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	3 009	0,00
	59 Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	1 326	0,00
	943 Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co., Ltd.	4 332	0,00
	469 Mitsui & Co., Ltd.	7 978	0,00
	61 Mitsui Chemicals, Inc.	1 707	0,00
	27 Miura Co., Ltd.	1 423	0,00
	659 Mizuho Financial Group, Inc.	8 359	0,01
	38 Mochida Pharmaceutical Co., Ltd.	1 463	0,00
	44 MonotaRO Co., Ltd.	2 680	0,00
	2 Morinaga & Co., Ltd.	73	0,00
	2 Morinaga Milk Industry Co., Ltd.	97	0,00
	13 MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	379	0,00
	31 Murata Manufacturing Co., Ltd.	2 706	0,00
	32 Nabtesco Corp.	1 315	0,00
178	Nagase & Co., Ltd.	2 445	0,00
	5 Nagoya Railroad Co., Ltd.	138	0,00
	1 Nankai Electric Railway Co., Ltd.	25	0,00
154	NEC Corp.	8 307	0,01
	61 NET One Systems Co., Ltd.	2 170	0,00
	204 Nexon Co., Ltd.	6 160	0,00
	150 NGK Spark Plug Co., Ltd.	2 716	0,00
	43 NH Foods Ltd.	1 833	0,00
	71 Nichirei Corp.	1 936	0,00
	29 Nidec Corp.	3 682	0,00
	9 Nifco, Inc.	316	0,00
	12 Nihon Kohden Corp.	380	0,00
	39 Nihon M&A Center, Inc.	2 728	0,00
	70 Nihon Unisys Ltd.	2 592	0,00
	22 Nikkon Holdings Co., Ltd.	427	0,00
	10 Nintendo Co., Ltd.	5 681	0,00
	49 Nippon Electric Glass Co., Ltd.	1 067	0,00
	49 Nippon Kayaku Co., Ltd.	428	0,00
	120 Nippon Light Metal Holdings Co., Ltd.	2 052	0,00
	95 Nippon Paper Industries Co., Ltd.	1 024	0,00
	56 Nippon Sanso Holdings Corp.	932	0,00
	1 Nippon Shinyaku Co., Ltd.	72	0,00
1	015 Nippon Suisan Kaisha Ltd.	3 909	0,00
	964 Nippon Telegraph & Telephone Corp.	22 826	0,01
	828 Nippon Television Holdings, Inc.	9 017	0,01
	84 Nippon Yusen KK	1 827	0,00
	1 Nishimatsu Construction Co., Ltd.	19	0,00
	558 Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	3 843	0,00
	1 Nishi-Nippon Railroad Co., Ltd.	28	0,00
	5 Nissan Chemical Corp.	299	0,00
	77 Nissan Motor Co., Ltd.	365	0,00
	178 Nisshin Seifun Group, Inc.	2 893	0,00
	547 Nisshinbo Holdings, Inc.	3 867	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon – (suite)			
	2 Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	165	0,00
	12 Nitori Holdings Co., Ltd.	2 554	0,00
	16 Nitto Denko Corp.	1 321	0,00
	5 NOF Corp.	222	0,00
	470 NOK Corp.	5 173	0,00
1 066	Nomura Holdings, Inc.	5 354	0,00
	44 Nomura Research Institute Ltd.	1 490	0,00
	311 NTT Data Corp.	4 135	0,00
	509 Obayashi Corp.	4 486	0,00
	7 Obic Co., Ltd.	1 576	0,00
	3 Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	91	0,00
	541 Oji Holdings Corp.	2 455	0,00
	466 Oki Electric Industry Co., Ltd.	4 041	0,00
	35 OKUMA Corp.	2 014	0,00
	131 Olympus Corp.	2 831	0,00
	15 Omron Corp.	1 349	0,00
	72 Ono Pharmaceutical Co., Ltd.	2 283	0,00
	1 Oracle Corp. Japan	111	0,00
	1 Oriental Land Co., Ltd.	170	0,00
341	ORIX Corp.	5 053	0,00
	5 Osaka Gas Co., Ltd.	96	0,00
	5 Otsuka Corp.	243	0,00
150	Otsuka Holdings Co., Ltd.	6 090	0,00
	51 PALTAC Corp.	2 925	0,00
	53 Pan Pacific International Holdings Corp.	1 252	0,00
555	Panasonic Corp.	5 893	0,00
	14 Park24 Co., Ltd.	208	0,00
479	Penta-Ocean Construction Co., Ltd.	3 559	0,00
	2 PeptiDream, Inc.	102	0,00
155	Persol Holdings Co., Ltd.	2 831	0,00
	2 Pigeon Corp.	89	0,00
	47 Pilot Corp.	1 332	0,00
	16 Pola Orbis Holdings, Inc.	320	0,00
572	Rakuten, Inc.	6 400	0,00
	73 Recruit Holdings Co., Ltd.	3 064	0,00
	11 Relo Group, Inc.	307	0,00
426	Renesas Electronics Corp.	3 780	0,00
280	Rengo Co., Ltd.	2 125	0,00
1 243	Resona Holdings, Inc.	4 338	0,00
	12 Resorttrust, Inc.	186	0,00
827	Ricoh Co., Ltd.	5 514	0,00
	11 Rinnai Corp.	1 285	0,00
	40 Sangetsu Corp.	561	0,00
	39 Sankyo Co., Ltd.	958	0,00
	94 Sankyu, Inc.	3 452	0,00
	10 Sanrio Co., Ltd.	150	0,00
	68 Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	1 132	0,00
192	Sanwa Holdings Corp.	2 335	0,00
191	Sapporo Holdings Ltd.	3 564	0,00
101	Sawai Pharmaceutical Co., Ltd.	4 560	0,00
	63 SCREEN Holdings Co., Ltd.	4 202	0,00
	15 SCSK Corp.	898	0,00
	40 Secom Co., Ltd.	3 996	0,00
	3 Sega Sammy Holdings, Inc.	42	0,00
343	Seiko Epson Corp.	5 117	0,00
	70 Seino Holdings Co., Ltd.	976	0,00
405	Sekisui House Ltd.	7 271	0,00
256	Seven & i Holdings Co., Ltd.	8 083	0,00
187	Seven Bank Ltd.	410	0,00
108	SG Holdings Co., Ltd.	3 235	0,00
	17 Shiga Bank Ltd.	386	0,00
	6 Shikoku Electric Power Co., Inc.	41	0,00
24	Shimamura Co., Ltd.	2 476	0,00
	1 Shimano, Inc.	237	0,00
	13 Shimizu Corp.	98	0,00
	16 Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	2 624	0,00
124	Shinsei Bank Ltd.	1 467	0,00
	75 Shionogi & Co., Ltd.	4 019	0,00
19	Ship Healthcare Holdings, Inc.	948	0,00
	2 Shiseido Co., Ltd.	141	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon – (suite)			
	22 SHO-BOND Holdings Co., Ltd.	1 096	0,00
	15 Skylark Holdings Co., Ltd.	226	0,00
	3 SMC Corp.	1 910	0,00
	7 SMS Co., Ltd.	255	0,00
	842 Softbank Corp.	10 387	0,01
	72 SoftBank Group Corp.	4 968	0,00
	33 Sohgo Security Services Co., Ltd.	1 770	0,00
2	136 Sojitz Corp.	4 671	0,00
	87 Sampo Holdings, Inc.	3 325	0,00
278	Sony Corp.	25 937	0,01
	2 Sotetsu Holdings, Inc.	49	0,00
	14 Square Enix Holdings Co., Ltd.	857	0,00
	2 Sugi Holdings Co., Ltd.	133	0,00
	59 SUMCO Corp.	1 194	0,00
	34 Sumitomo Bakelite Co., Ltd.	1 047	0,00
	825 Sumitomo Chemical Co., Ltd.	2 918	0,00
	558 Sumitomo Corp.	6 834	0,00
	293 Sumitomo Dainippon Pharma Co., Ltd.	3 699	0,00
	37 Sumitomo Heavy Industries Ltd.	801	0,00
	51 Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	1 896	0,00
	159 Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	4 619	0,00
	38 Sumitomo Osaka Cement Co., Ltd.	1 125	0,00
	845 Sumitomo Rubber Industries Ltd.	7 467	0,00
	3 Sundrug Co., Ltd.	126	0,00
	81 Suntory Beverage & Food Ltd.	2 962	0,00
	16 Sushiro Global Holdings Ltd.	511	0,00
	148 Suzuken Co., Ltd. via Aichi Japan	5 653	0,00
	11 Suzuki Motor Corp.	591	0,00
	19 Sysmex Corp.	1 992	0,00
	517 T&D Holdings, Inc.	6 026	0,00
	78 Taiheiyu Cement Corp.	2 090	0,00
	115 Taisei Corp.	4 051	0,00
	69 Taisho Pharmaceutical Holdings Co., Ltd.	4 386	0,00
	18 Taiyo Yuden Co., Ltd.	816	0,00
	68 Takashimaya Co., Ltd.	523	0,00
	355 Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	12 714	0,01
	258 TBS Holdings, Inc.	4 608	0,00
	4 TechnoPro Holdings, Inc.	338	0,00
	58 Teijin Ltd.	990	0,00
	4 Terumo Corp.	159	0,00
	6 THK Co., Ltd.	185	0,00
	69 TIS, Inc.	1 372	0,00
	2 Tobu Railway Co., Ltd.	60	0,00
352	Toda Corp.	2 067	0,00
	3 Toho Co., Ltd.	127	0,00
	9 Toho Gas Co., Ltd.	591	0,00
	271 Toho Holdings Co., Ltd.	4 948	0,00
	18 Tohoku Electric Power Co., Inc.	151	0,00
	137 Tokai Carbon Co., Ltd.	1 505	0,00
	160 Tokai Rika Co., Ltd.	2 450	0,00
	16 Tokio Marine Holdings, Inc.	793	0,00
	72 Tokuyama Corp.	1 526	0,00
	3 Tokyo Century Corp.	198	0,00
	5 Tokyo Electron Ltd.	1 701	0,00
	86 Tokyo Gas Co., Ltd.	1 929	0,00
	27 Tokyo Ohka Kogyo Co., Ltd.	1 706	0,00
	4 Tokyu Corp.	48	0,00
	13 Topcon Corp.	165	0,00
	98 Toppan Printing Co., Ltd.	1 336	0,00
582	Toray Industries, Inc.	3 144	0,00
	6 TOTO Ltd.	340	0,00
	43 Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	412	0,00
	40 Toyo Suisan Kaisha Ltd.	1 970	0,00
	2 Toyo Tire Corp.	32	0,00
	99 Toyobo Co., Ltd.	1 232	0,00
	16 Toyota Boshoku Corp.	211	0,00
	55 Toyota Industries Corp.	3 968	0,00
	149 Toyota Tsusho Corp.	5 141	0,00
	7 Trend Micro, Inc.	379	0,00
	151 TS Tech Co., Ltd.	4 422	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Japon – (suite)			
	94 Tsumura & Co.	2 739	0,00
	1 Tsuruha Holdings, Inc.	147	0,00
	434 TV Asahi Holdings Corp.	6 981	0,00
	90 Ube Industries Ltd.	1 525	0,00
	83 Ulvac, Inc.	3 355	0,00
	51 Unicharm Corp.	2 480	0,00
	4 Wacoal Holdings Corp.	77	0,00
	4 Welcia Holdings Co., Ltd.	161	0,00
	5 Yakult Honsha Co., Ltd.	238	0,00
	1 588 Yamada Holdings Co., Ltd.	7 542	0,00
	248 Yamaguchi Financial Group, Inc.	1 540	0,00
	8 Yamaha Corp.	456	0,00
	22 Yamaha Motor Co., Ltd.	422	0,00
	214 Yamato Holdings Co., Ltd.	5 402	0,00
	57 Yamato Kogyo Co., Ltd.	1 441	0,00
	160 Yamazaki Baking Co., Ltd.	2 658	0,00
	42 Yaoko Co., Ltd.	2 875	0,00
	13 Yaskawa Electric Corp.	624	0,00
	86 Yokogawa Electric Corp.	1 517	0,00
	440 Yokohama Rubber Co., Ltd.	6 399	0,00
	8 Yoshinoya Holdings Co., Ltd.	146	0,00
	8 Zenkoku Hosho Co., Ltd.	366	0,00
	7 Zensho Holdings Co., Ltd.	175	0,00
	25 ZOZO, Inc.	624	0,00
		941 943	0,13
Jersey			
	8 866 Centamin Plc.	13 451	0,00
	92 JTC Plc. 144A ^(d)	690	0,00
	11 Sanne Group Plc.	83	0,00
		14 224	0,00
Jordanie			
	373 Hikma Pharmaceuticals Plc.	12 903	0,00
Luxembourg			
	1 460 ArcelorMittal S.A.	26 622	0,01
	64 Eurofins Scientific S.E.	5 250	0,00
	6 Grand City Properties S.A.	143	0,00
	795 Tenaris S.A.	6 189	0,00
		38 204	0,01
Mexique			
	164 Fresnillo Plc.	2 311	0,00
Pays-Bas			
	137 Aalberts NV	5 926	0,00
	6 Adyen NV 144A ^(d)	11 493	0,00
	9 427 Aegon NV	34 971	0,01
	110 Akzo Nobel NV	11 681	0,00
	18 Argenx S.E.	5 170	0,00
	80 ASM International NV	14 145	0,00
	34 ASML Holding NV	14 814	0,00
	407 ASR Nederland NV	15 125	0,00
	52 BE Semiconductor Industries NV	2 715	0,00
	64 Corbion NV	3 306	0,00
	20 Euronext NV 144A ^(d)	2 135	0,00
	2 Heineken Holding NV	185	0,00
	4 Heineken NV	424	0,00
	47 IMCD NV	5 873	0,00
	2 194 ING Groep NV	21 400	0,00
	115 JDE Peet's BV	4 454	0,00
	29 Just Eat Takeaway.com NV 144A ^(d)	3 095	0,00
	1 479 Koninklijke Ahold Delhaize NV	42 405	0,01
	37 Koninklijke DSM NV	6 059	0,00
	534 Koninklijke KPN NV	1 593	0,00
	9 Koninklijke Philips NV	465	0,00
	12 Koninklijke Vopak NV	632	0,00
	799 NN Group NV	32 382	0,01
	45 Prosus NV	4 892	0,00
	99 QIAGEN NV	4 785	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Pays-Bas – (suite)			
	316 Randstad NV	19 656	0,00
	2 008 Royal Dutch Shell Plc. « A »	33 711	0,01
	390 Signify NV 144A ^(d)	16 485	0,00
	36 Wolters Kluwer NV	3 027	0,00
		323 004	0,04
Pérou			
	124 Hochschild Mining Plc.	355	0,00
Portugal			
	910 EDP - Energias de Portugal S.A.	4 878	0,00
	1 181 Jeronimo Martins SGPS S.A.	20 292	0,00
		25 170	0,00
Russie			
	7 530 Petropavlovsk Plc.	2 751	0,00
Singapour			
	11 XP Power Ltd.	669	0,00
Afrique du Sud			
	5 000 Investec Plc.	12 328	0,00
	2 672 Mediclinic International Plc.	9 912	0,00
		22 240	0,00
Espagne			
	4 Acciona S.A.	511	0,00
	163 ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	5 164	0,00
	31 946 Banco de Sabadell S.A.	12 490	0,00
	22 Bankinter S.A.	109	0,00
	76 Cellnex Telecom S.A. 144A ^(d)	4 828	0,00
	312 EDP Renovaveis S.A.	6 631	0,00
	438 Enagas S.A.	10 731	0,00
	131 Endesa S.A.	3 776	0,00
	20 Grifols S.A.	569	0,00
	797 Iberdrola S.A.	10 972	0,00
	42 Industria de Diseno Textil S.A.	1 398	0,00
	64 Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.	615	0,00
	5 Merlin Properties Socimi S.A.	46	0,00
	69 Naturgy Energy Group S.A.	1 597	0,00
	31 Red Electrica Corp. S.A.	636	0,00
	908 Repsol S.A.	8 727	0,00
	180 Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	6 474	0,00
	5 014 Telefonica S.A.	21 965	0,01
	9 Viscofan S.A.	641	0,00
		97 880	0,01
Suisse			
	8 Chubb Ltd.	1 183	0,00
	2 345 Ferrexpo Plc.	6 585	0,00
	10 439 Glencore Plc.	29 472	0,00
	342 IWG Plc.	1 467	0,00
	746 Siemens Energy AG	22 220	0,00
	411 TE Connectivity Ltd.	46 842	0,01
		107 769	0,01
Émirats arabes unis			
	189 Network International Holdings Plc. 144A ^(d)	681	0,00
Royaume-Uni			
	152 3i Group Plc.	2 152	0,00
	91 Admiral Group Plc.	3 433	0,00
	842 Aggreko Plc.	6 250	0,00
	465 Airtel Africa Plc. 144A ^(d)	494	0,00
	91 AJ Bell Plc.	511	0,00
	96 Anglo American Plc.	2 799	0,00
	466 AO World Plc.	2 175	0,00
	86 Ashmore Group Plc.	482	0,00
	247 Ashtead Group Plc.	10 440	0,00
	656 Associated British Foods Plc.	18 322	0,01
	1 115 Assura Plc.	1 113	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Royaume-Uni – (suite)			
	103 AstraZeneca Plc.	10 793	0,00
	199 Auto Trader Group Plc. 144A ^(d)	1 482	0,00
	16 AVEVA Group Plc.	721	0,00
5 030	Aviva Plc.	21 326	0,01
	24 Avon Rubber Plc.	1 406	0,00
1 017	B&M European Value Retail S.A.	6 439	0,00
13 820	Barclays Plc.	24 562	0,01
	57 Berkeley Group Holdings Plc.	3 489	0,00
1 668	Biffa Plc. 144A ^(d)	5 010	0,00
	16 Big Yellow Group Plc.	242	0,00
	183 Bodycote Plc.	1 726	0,00
	80 Brewin Dolphin Holdings Plc.	288	0,00
1 468	British American Tobacco Plc.	51 751	0,01
	585 BT Group Plc.	907	0,00
	269 Bunzl Plc.	8 390	0,00
	183 Burberry Group Plc.	4 199	0,00
2 134	Cairn Energy Plc.	4 556	0,00
3 421	Capita Plc.	1 923	0,00
16 124	Centrica Plc.	9 376	0,00
	391 Chemring Group Plc.	1 300	0,00
	590 Civitas Social Housing Plc.	807	0,00
	69 Clarkson Plc.	2 342	0,00
	12 Close Brothers Group Plc.	207	0,00
	10 CLS Holdings Plc.	29	0,00
	164 CMC Markets Plc. 144A ^(d)	848	0,00
1 731	CNH Industrial NV	18 912	0,01
2 278	Coats Group Plc.	1 982	0,00
	645 Compass Group Plc.	11 365	0,00
	134 Computacenter Plc.	3 956	0,00
1 069	ContourGlobal Plc. 144A ^(d)	2 814	0,00
6 479	ConvaTec Group Plc. 144A ^(d)	17 888	0,00
	4 Cranswick Plc.	183	0,00
	263 Crest Nicholson Holdings Plc.	1 030	0,00
	43 Croda International Plc.	3 391	0,00
	48 Dechra Pharmaceuticals Plc.	2 143	0,00
	20 Diageo Plc.	771	0,00
	339 Dialog Semiconductor Plc.	18 142	0,00
	35 Diploma Plc.	984	0,00
2 290	Direct Line Insurance Group Plc.	8 996	0,00
3 064	Dixons Carphone Plc.	4 498	0,00
	205 Domino's Pizza Group Plc.	869	0,00
	2 132 Drax Group Plc.	9 347	0,00
2 048	DS Smith Plc.	8 976	0,00
	149 Dunelm Group Plc.	2 400	0,00
	33 easyJet Plc.	351	0,00
	239 Electrocomponents Plc.	2 577	0,00
	114 Essentra Plc.	464	0,00
	585 Evraz Plc.	2 944	0,00
	60 FDM Group Holdings Plc.	820	0,00
	129 Ferguson Plc.	14 461	0,00
1 663	Fiat Chrysler Automobiles NV	26 082	0,01
7 647	Firstgroup Plc.	6 180	0,00
	224 Frasers Group Plc.	1 252	0,00
	22 Future Plc.	491	0,00
2 400	G4S Plc.	7 073	0,00
	21 Games Workshop Group Plc.	2 754	0,00
	349 Gamesys Group Plc.	5 172	0,00
	30 Genus Plc.	1 661	0,00
2 824	GlaxoSmithKline Plc.	51 328	0,01
	171 Grainger Plc.	642	0,00
	6 Greggs Plc.	134	0,00
	87 Halma Plc.	2 564	0,00
	35 Hargreaves Lansdown Plc.	664	0,00
2 886	Hays Plc.	5 018	0,00
	187 Helios Towers Plc.	366	0,00
	40 Hill & Smith Holdings Plc.	701	0,00
	16 Hilton Food Group Plc.	231	0,00
	176 Howden Joinery Group Plc.	1 475	0,00
	174 HSBC Holdings Plc.	897	0,00
	262 IG Group Holdings Plc.	2 795	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Royaume-Uni – (suite)			
	318 IMI Plc.	4 719	0,00
	543 Imperial Brands Plc.	9 816	0,00
	487 Inchcape Plc.	3 882	0,00
	1 087 Indivior Plc.	1 467	0,00
	228 IntegraFin Holdings Plc.	1 462	0,00
	103 Intermediate Capital Group Plc.	2 225	0,00
	32 Intertek Group Plc.	2 348	0,00
	1 082 IP Group Plc.	1 242	0,00
	9 153 J Sainsbury Plc.	25 586	0,01
	36 James Fisher & Sons Plc.	455	0,00
	420 JD Sports Fashion Plc.	4 316	0,00
	35 John Laing Group Plc. 144A ^(d)	147	0,00
	6 230 John Wood Group Plc.	24 409	0,01
	103 Jupiter Fund Management Plc.	334	0,00
	6 473 Just Group Plc.	4 809	0,00
	98 Kainos Group Plc.	1 584	0,00
	2 295 Kingfisher Plc.	8 346	0,00
	16 Lancashire Holdings Ltd.	157	0,00
	25 Land Securities Group Plc.	219	0,00
	5 213 Legal & General Group Plc.	17 240	0,00
	40 Linde Plc. (négociée en Allemagne)	10 229	0,00
	5 308 Linde Plc. (négociée aux États-Unis)	1 361 077	0,18
	54 Liontrust Asset Management Plc.	954	0,00
	43 763 Lloyds Banking Group Plc.	20 581	0,01
	229 LXI REIT Plc.	353	0,00
	6 198 M&G Plc.	15 401	0,00
	2 014 Man Group Plc.	3 156	0,00
	2 867 Marks & Spencer Group Plc.	4 778	0,00
	52 Marshalls Plc.	486	0,00
	363 Meggitt Plc.	1 880	0,00
	3 449 Melrose Industries Plc.	6 911	0,00
	580 Micro Focus International Plc.	2 675	0,00
	884 Mitchells & Butlers Plc.	2 492	0,00
	460 Mondi Plc.	10 080	0,00
	60 Moneysupermarket.com Group Plc.	194	0,00
	993 Morgan Advanced Materials Plc.	3 727	0,00
	105 Morgan Sindall Group Plc.	1 950	0,00
	2 379 Natwest Group Plc.	4 831	0,00
	47 Next Plc.	4 066	0,00
	93 Ninety One Plc.	262	0,00
	131 Ocado Group Plc.	3 857	0,00
	732 OSB Group Plc.	3 797	0,00
	35 Oxford Instruments Plc.	864	0,00
	645 Pagegroup Plc.	3 548	0,00
	1 361 Paragon Banking Group Plc.	7 320	0,00
	80 Pearson Plc.	682	0,00
	33 Pennon Group Plc.	413	0,00
	630 Pentair Plc.	32 647	0,01
	29 Persimmon Plc.	1 019	0,00
	279 Petrofac Ltd.	564	0,00
	816 Pets at Home Group Plc.	4 507	0,00
	699 Phoenix Group Holdings Plc.	6 629	0,00
	78 Polypipe Group Plc.	512	0,00
	6 528 Premier Foods Plc.	7 704	0,00
	179 Primary Health Properties Plc.	339	0,00
	1 962 Provident Financial Plc.	7 251	0,00
	157 Prudential Plc.	2 418	0,00
	374 PZ Cussons Plc.	1 131	0,00
	375 QinetiQ Group Plc.	1 460	0,00
	249 Quilter Plc. 144A ^(d)	460	0,00
	495 Rank Group Plc.	950	0,00
	7 Rathbone Brothers Plc.	137	0,00
	109 Reckitt Benckiser Group Plc.	9 528	0,00
	30 Renishaw Plc.	2 230	0,00
	323 Rentokil Initial Plc.	2 142	0,00
	265 Rightmove Plc.	2 212	0,00
	132 Rio Tinto Plc.	8 629	0,00
	162 Rotork Plc.	638	0,00
	1 992 Royal Mail Plc.	8 084	0,00
	940 RSA Insurance Group Plc.	8 367	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
Royaume-Uni – (suite)			
	64 Sabre Insurance Group Plc. 144A ^(d)	220	0,00
	108 Safestore Holdings Plc.	1 112	0,00
	354 Sage Group Plc.	2 843	0,00
	292 Savills Plc.	3 553	0,00
	11 Schroders Plc.	471	0,00
	134 Segro Plc.	1 624	0,00
	3 479 Serco Group Plc.	5 263	0,00
	43 Severn Trent Plc.	1 361	0,00
	5 Softcat Plc.	75	0,00
	71 Spectris Plc.	2 504	0,00
	18 Spirax-Sarco Engineering Plc.	2 655	0,00
	420 Spirent Communications Plc.	1 436	0,00
	1 066 SSE Plc.	19 107	0,01
	72 SSP Group Plc.	316	0,00
	136 St James's Place Plc.	1 825	0,00
	2 966 Standard Chartered Plc.	17 648	0,00
	1 247 Synthomer Plc.	7 130	0,00
	819 Tate & Lyle Plc.	6 929	0,00
	754 TechnipFMC Plc.	6 403	0,00
	50 Telecom Plus Plc.	953	0,00
	179 Tesco Plc.	540	0,00
	849 TI Fluid Systems Plc. 144A ^(d)	2 502	0,00
	267 Travis Perkins Plc.	4 547	0,00
	437 Tritax Big Box REIT Plc.	964	0,00
	111 Ultra Electronics Holdings Plc.	3 083	0,00
	660 Unilever Plc. (négociée aux Pays-Bas)	40 122	0,01
	74 Unilever Plc. (négociée au Royaume-Uni)	4 501	0,00
	28 United Utilities Group Plc.	334	0,00
	223 Vectura Group Plc.	333	0,00
	761 Vesuvius Plc.	4 921	0,00
	249 Vistry Group Plc.	2 758	0,00
	1 777 Vivo Energy Plc. 144A ^(d)	2 007	0,00
	30 065 Vodafone Group Plc.	49 125	0,01
	168 Watches of Switzerland Group Plc. 144A ^(d)	1 107	0,00
	265 Weir Group Plc.	5 858	0,00
	15 WH Smith Plc.	282	0,00
	1 214 Wm Morrison Supermarkets Plc.	2 893	0,00
	42 WPP Plc.	405	0,00
		2 380 629	0,32
États-Unis			
	6 345 3M Co.	1 095 972	0,15
	24 Abbott Laboratories	2 597	0,00
	890 AbbVie, Inc.	93 076	0,01
	131 ABIOMED, Inc.	35 907	0,01
	13 978 Activision Blizzard, Inc.	1 110 971	0,15
	122 Adobe, Inc.	58 373	0,01
	316 Advance Auto Parts, Inc.	46 673	0,01
	459 Advanced Micro Devices, Inc.	42 531	0,01
	32 306 AES Corp.	660 335	0,09
	1 752 Aflac, Inc.	76 965	0,01
	190 Agilent Technologies, Inc.	22 211	0,00
	3 232 Air Products & Chemicals, Inc.	905 412	0,12
	396 Akamai Technologies, Inc.	40 990	0,01
	28 Albemarle Corp.	3 807	0,00
	3 Alexandria Real Estate Equities, Inc.	491	0,00
	476 Alexion Pharmaceuticals, Inc.	58 124	0,01
	44 Alliant Energy Corp.	2 314	0,00
	939 Allstate Corp.	96 107	0,01
	2 198 Alphabet, Inc. « A »	3 856 171	0,51
	1 442 Amazon.com, Inc.	4 568 314	0,61
	42 Ameren Corp.	3 267	0,00
	27 American Electric Power Co., Inc.	2 292	0,00
	42 American Express Co.	4 981	0,00
	38 American Tower Corp.	8 786	0,00
	4 310 American Water Works Co., Inc.	661 068	0,09
	33 Ameriprise Financial, Inc.	6 113	0,00
	489 AmerisourceBergen Corp.	50 421	0,01
	168 Ametek, Inc.	19 913	0,00
	18 Amgen, Inc.	3 997	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
	271 Amphenol Corp. « A »	35 450	0,00
	2 473 ANSYS, Inc.	836 022	0,11
	435 Anthem, Inc.	135 511	0,02
	389 AO Smith Corp.	21 905	0,00
	6 636 Aon Plc. « A »	1 359 650	0,18
	46 396 Apple, Inc.	5 523 444	0,74
	1 213 Applied Materials, Inc.	100 048	0,01
	132 Arista Networks, Inc.	35 732	0,01
	75 Arthur J Gallagher & Co.	8 656	0,00
	123 Assurant, Inc.	15 882	0,00
	5 775 AT&T, Inc.	166 031	0,02
	28 Atmos Energy Corp.	2 685	0,00
	124 Autodesk, Inc.	34 749	0,00
	29 AutoZone, Inc.	32 992	0,00
	10 Avery Dennison Corp.	1 493	0,00
	1 356 Baker Hughes Co.	25 384	0,00
	9 910 Ball Corp.	951 459	0,13
	74 014 Bank of America Corp.	2 084 234	0,28
	1 872 Bank of New York Mellon Corp.	73 233	0,01
	41 Baxter International, Inc.	3 119	0,00
	16 Becton Dickinson and Co.	3 757	0,00
	13 221 Berkshire Hathaway, Inc. « B »	3 026 419	0,40
	657 Best Buy Co., Inc.	71 482	0,01
	358 Biogen, Inc.	85 981	0,01
	49 Bio-Rad Laboratories, Inc. « A »	26 387	0,00
	627 Booking Holdings, Inc.	1 271 838	0,17
	1 119 BorgWarner, Inc.	43 473	0,01
	23 204 Boston Scientific Corp.	769 213	0,10
	1 838 Bristol-Myers Squibb Co.	114 691	0,02
	361 Broadcom, Inc.	144 970	0,02
	2 Broadridge Financial Solutions, Inc.	294	0,00
	17 721 Bunge Ltd.	1 043 590	0,14
	221 Cabot Oil & Gas Corp.	3 872	0,00
	341 Cadence Design Systems, Inc.	39 658	0,01
	870 Campbell Soup Co.	43 517	0,01
	10 394 Capital One Financial Corp.	890 142	0,12
	1 596 Cardinal Health, Inc.	87 126	0,01
	393 CarMax, Inc.	36 738	0,01
	528 Carnival Corp.	10 549	0,00
	1 155 Carrier Global Corp.	43 971	0,01
	407 Catalent, Inc.	39 129	0,01
	40 Cboe Global Markets, Inc.	3 653	0,00
	407 CBRE Group, Inc. « A »	24 884	0,00
	15 982 CDK Global, Inc.	765 538	0,10
	564 CDW Corp.	73 596	0,01
	80 Celanese Corp.	10 346	0,00
	1 142 Centene Corp.	70 404	0,01
	1 122 CenterPoint Energy, Inc.	26 019	0,00
	9 772 CenturyLink, Inc.	102 117	0,01
	399 Cerner Corp.	29 861	0,00
	965 CF Industries Holdings, Inc.	35 995	0,01
	255 CH Robinson Worldwide, Inc.	23 962	0,00
	143 Charter Communications, Inc. « A »	93 235	0,01
	1 558 Chemed Corp.	745 113	0,10
	79 Chevron Corp.	6 887	0,00
	27 Chipotle Mexican Grill, Inc.	34 815	0,00
	323 Church & Dwight Co., Inc.	28 350	0,00
	21 607 Ciena Corp.	967 994	0,13
	683 Cigna Corp.	142 843	0,02
	44 Cintas Corp.	15 633	0,00
	4 265 Cisco Systems, Inc.	183 480	0,02
	2 286 Citigroup, Inc.	125 890	0,02
	1 666 Citizens Financial Group, Inc.	54 412	0,01
	362 Citrix Systems, Inc.	44 859	0,01
	174 Clorox Co.	35 315	0,00
	5 485 CME Group, Inc.	960 040	0,13
	97 CMS Energy Corp.	5 969	0,00
	27 596 Coca-Cola Co.	1 423 954	0,19
	1 545 Cognizant Technology Solutions Corp. « A »	120 711	0,02
	52 Colgate-Palmolive Co.	4 453	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
43 482	Comcast Corp. « A »	2 184 536	0,29
507	Comerica, Inc.	24 944	0,00
1 796	Conagra Brands, Inc.	65 662	0,01
98	ConocoPhillips	3 877	0,00
568	Consolidated Edison, Inc.	43 310	0,01
173	Constellation Brands, Inc. « A »	35 610	0,01
13	Cooper Cos., Inc.	4 358	0,00
9 998	Copart, Inc.	1 154 269	0,15
752	Corning, Inc.	28 140	0,00
866	Corteva, Inc.	33 185	0,00
862	CoStar Group, Inc.	784 911	0,10
4 072	Costco Wholesale Corp.	1 595 287	0,21
6 531	Crown Castle International Corp.	1 094 400	0,15
8 697	Crown Holdings, Inc.	819 692	0,11
191	Cummins, Inc.	44 153	0,01
2 239	CVS Health Corp.	151 782	0,02
5 897	Danaher Corp.	1 324 643	0,18
560	DaVita, Inc.	61 516	0,01
347	Deere & Co.	90 782	0,01
15 327	Dell Technologies, Inc. « C »	1 058 023	0,14
889	Dentsply Sirona, Inc.	45 241	0,01
928	Devon Energy Corp.	12 983	0,00
115	DexCom, Inc.	36 763	0,01
20	Digital Realty Trust, Inc.	2 695	0,00
3 564	Discovery, Inc. « A »	95 907	0,01
4 036	Discovery, Inc. « C »	96 945	0,01
349	Diversified Gas & Oil Plc.	503	0,00
362	Dollar General Corp.	79 126	0,01
599	Dollar Tree, Inc.	65 435	0,01
51	Dominion Energy, Inc.	4 003	0,00
30	Domino's Pizza, Inc.	11 777	0,00
224	Dover Corp.	27 335	0,00
705	Dow, Inc.	37 372	0,01
759	DR Horton, Inc.	56 545	0,01
300	DTE Energy Co.	37 743	0,01
554	Duke Energy Corp.	51 334	0,01
26	Duke Realty Corp.	990	0,00
15 711	DuPont de Nemours, Inc.	996 706	0,13
4 666	DXC Technology Co.	102 232	0,01
360	Eastman Chemical Co.	35 064	0,00
370	Eaton Corp. Plc.	44 811	0,01
22 636	eBay, Inc.	1 141 533	0,15
23	Ecolab, Inc.	5 109	0,00
303	Edison International	18 592	0,00
132	Edwards Lifesciences Corp.	11 073	0,00
470	Electronic Arts, Inc.	60 042	0,01
68	Eli Lilly & Co.	9 904	0,00
529	Emerson Electric Co.	40 638	0,01
47	Entergy Corp.	5 116	0,00
658	EOG Resources, Inc.	30 847	0,00
1 619	Equinix, Inc.	1 129 722	0,15
3 623	Estée Lauder Cos., Inc. « A »	888 794	0,12
317	Etsy, Inc.	50 942	0,01
731	Evergy, Inc.	40 505	0,01
32	Eversource Energy	2 800	0,00
1 479	Exelon Corp.	60 743	0,01
317	Expeditors International of Washington, Inc.	28 330	0,00
3	Extra Space Storage, Inc.	338	0,00
2 227	Exxon Mobil Corp.	84 916	0,01
705	F5 Networks, Inc.	114 781	0,02
15 159	Facebook, Inc. « A »	4 198 588	0,56
96	Fastenal Co.	4 747	0,00
146	FedEx Corp.	41 841	0,01
9 118	Fidelity National Information Services, Inc.	1 353 202	0,18
1 995	Fifth Third Bancorp	50 553	0,01
10	First Republic Bank	1 296	0,00
1 408	FirstEnergy Corp.	37 396	0,01
10 162	Fiserv, Inc.	1 170 459	0,16
289	FleetCor Technologies, Inc.	76 646	0,01
2 014	FLIR Systems, Inc.	77 015	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
	989 Flowserve Corp.	33 705	0,00
125 418	Ford Motor Co.	1 138 795	0,15
	222 Fortinet, Inc.	27 357	0,00
	9 263 Fortive Corp.	649 614	0,09
	510 Fortune Brands Home & Security, Inc.	42 585	0,01
	2 632 Fox Corp. « A »	75 907	0,01
	2 576 Fox Corp. « B »	73 107	0,01
	1 609 Franklin Resources, Inc.	35 382	0,00
	356 Gap, Inc.	7 462	0,00
	474 Gartner, Inc.	72 048	0,01
	388 General Dynamics Corp.	57 948	0,01
145 034	General Electric Co.	1 476 446	0,20
	1 043 General Mills, Inc.	63 435	0,01
43 858	General Motors Co.	1 922 735	0,26
	442 Genuine Parts Co.	43 480	0,01
	1 062 Gilead Sciences, Inc.	64 432	0,01
	192 Global Payments, Inc.	37 476	0,01
	226 Globe Life, Inc.	21 041	0,00
	1 901 Halliburton Co.	31 538	0,00
	3 382 Hanesbrands, Inc.	48 024	0,01
	1 683 Hartford Financial Services Group, Inc.	74 389	0,01
	8 308 Hasbro, Inc.	772 893	0,10
	5 543 HCA Healthcare, Inc.	832 060	0,11
	1 321 Henry Schein, Inc.	84 954	0,01
	81 Hershey Co.	11 979	0,00
	7 046 Hewlett Packard Enterprise Co.	77 788	0,01
	576 HollyFrontier Corp.	13 473	0,00
16 539	Hologic, Inc.	1 143 341	0,15
	7 885 Home Depot, Inc.	2 187 378	0,29
	31 Honeywell International, Inc.	6 322	0,00
	80 Hormel Foods Corp.	3 774	0,00
	208 Host Hotels & Resorts, Inc.	2 918	0,00
	4 748 HP, Inc.	104 124	0,01
	2 558 Humana, Inc.	1 024 530	0,14
	746 Huntington Bancshares, Inc.	9 012	0,00
	341 Huntington Ingalls Industries, Inc.	54 625	0,01
	16 IDEX Corp.	3 090	0,00
	1 593 IDEXX Laboratories, Inc.	734 341	0,10
	30 Illinois Tool Works, Inc.	6 333	0,00
	28 Illumina, Inc.	9 019	0,00
	580 Ingersoll Rand, Inc.	25 677	0,00
	2 453 Insulet Corp.	632 163	0,08
	4 180 Intel Corp.	202 103	0,03
	9 176 Intercontinental Exchange, Inc.	968 160	0,13
	1 206 International Business Machines Corp.	148 965	0,02
	864 International Paper Co.	42 751	0,01
	2 806 Interpublic Group of Cos., Inc.	62 518	0,01
	50 Intuit, Inc.	17 601	0,00
	4 047 Invesco Ltd.	65 683	0,01
	40 IPG Photonics Corp.	8 280	0,00
	6 020 IQVIA Holdings, Inc.	1 017 320	0,14
	94 Iron Mountain, Inc.	2 585	0,00
	107 Jack Henry & Associates, Inc.	17 212	0,00
	71 Jacobs Engineering Group, Inc.	7 657	0,00
	514 JM Smucker Co.	60 241	0,01
15 525	Johnson & Johnson	2 246 157	0,30
	1 284 Johnson Controls International Plc.	59 115	0,01
20 540	JP Morgan Chase & Co.	2 421 255	0,32
	4 240 Juniper Networks, Inc.	92 305	0,01
	358 Kellogg Co.	22 880	0,00
	2 647 KeyCorp	40 923	0,01
	487 Keysight Technologies, Inc.	58 459	0,01
	26 Kimberly-Clark Corp.	3 622	0,00
	1 865 Kinder Morgan, Inc.	26 819	0,00
20 455	KKR & Co., Inc.	775 858	0,10
	2 226 Kraft Heinz Co.	73 324	0,01
28 377	Kroger Co.	936 441	0,12
	854 L Brands, Inc.	33 144	0,00
	440 Laboratory Corp. of America Holdings	87 930	0,01
	46 Las Vegas Sands Corp.	2 563	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
	855 Leggett & Platt, Inc.	36 851	0,01
1 012	Leidos Holdings, Inc.	101 908	0,01
813	Lennar Corp. « A »	61 674	0,01
6 939	Liberty Broadband Corp. « C »	1 091 852	0,15
1 771	Lincoln National Corp.	83 627	0,01
	70 Live Nation Entertainment, Inc.	4 596	0,00
1 523	LKQ Corp.	53 640	0,01
8 992	Lowe's Cos., Inc.	1 401 133	0,19
	25 LyondellBasell Industries NV « A »	2 128	0,00
277	M&T Bank Corp.	32 268	0,00
1 899	Marathon Oil Corp.	11 242	0,00
443	Marathon Petroleum Corp.	17 224	0,00
	15 MarketAxess Holdings, Inc.	8 088	0,00
210	Marriott International, Inc. « A »	26 643	0,00
	99 Marsh & McLennan Cos., Inc.	11 349	0,00
420	Masco Corp.	22 541	0,00
7 123	Mastercard, Inc. « A »	2 396 961	0,32
	36 McCormick & Co., Inc.	6 731	0,00
5 700	McDonald's Corp.	1 239 408	0,17
627	McKesson Corp.	112 804	0,02
19 965	Merck & Co., Inc.	1 604 986	0,21
2 062	MetLife, Inc.	95 203	0,01
819	Mettler-Toledo International, Inc.	941 883	0,13
402	Microchip Technology, Inc.	54 025	0,01
730	Micron Technology, Inc.	46 786	0,01
21 142	Microsoft Corp.	4 525 868	0,60
448	Mohawk Industries, Inc.	56 372	0,01
2 061	Molson Coors Beverage Co. « B »	94 806	0,01
17 901	Mondelez International, Inc. « A »	1 028 412	0,14
9 196	Monster Beverage Corp.	779 637	0,10
	34 Moody's Corp.	9 600	0,00
1 334	Morgan Stanley	82 481	0,01
2 014	Mosaic Co.	44 227	0,01
	367 Motorola Solutions, Inc.	62 952	0,01
	3 MSCI, Inc.	1 228	0,00
2 226	National Oilwell Varco, Inc.	27 291	0,00
1 179	NetApp, Inc.	62 852	0,01
4 757	Netflix, Inc.	2 334 260	0,31
2 485	Newell Brands, Inc.	52 831	0,01
23 077	Newmont Corp.	1 357 389	0,18
3 233	News Corp. « A »	57 062	0,01
1 311	News Corp. « B »	23 349	0,00
16 090	NextEra Energy, Inc.	1 184 063	0,16
3 398	Nielsen Holdings Plc.	54 946	0,01
	146 NIKE, Inc. « B »	19 666	0,00
	722 NiSource, Inc.	17 472	0,00
3 724	Norfolk Southern Corp.	882 662	0,12
1 827	NortonLifeLock, Inc.	33 306	0,00
1 550	NRG Energy, Inc.	50 762	0,01
625	Nucor Corp.	33 563	0,00
135	NVIDIA Corp.	72 368	0,01
	7 NVR, Inc.	27 980	0,00
	79 Occidental Petroleum Corp.	1 245	0,00
131	Old Dominion Freight Line, Inc.	26 640	0,00
751	Omnicom Group, Inc.	47 313	0,01
30 610	Oracle Corp.	1 766 809	0,24
	73 O'Reilly Automotive, Inc.	32 298	0,00
348	Otis Worldwide Corp.	23 295	0,00
100	Packaging Corp. of America	13 000	0,00
185	Parker-Hannifin Corp.	49 443	0,01
12	Paycom Software, Inc.	5 005	0,00
294	PayPal Holdings, Inc.	62 951	0,01
9 515	PepsiCo, Inc.	1 372 348	0,18
254	PerkinElmer, Inc.	33 782	0,00
47 558	Pfizer, Inc.	1 821 947	0,24
15 130	Philip Morris International, Inc.	1 146 097	0,15
308	Phillips 66	18 659	0,00
117	Pinnacle West Capital Corp.	9 576	0,00
20	Pioneer Natural Resources Co.	2 012	0,00
129	Pool Corp.	44 648	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Actions ordinaires – (suite)			
États-Unis – (suite)			
	33 PPG Industries, Inc.	4 843	0,00
	401 PPL Corp.	11 396	0,00
	1 419 Principal Financial Group, Inc.	70 652	0,01
	12 749 Procter & Gamble Co.	1 770 454	0,24
	11 295 Progressive Corp.	983 907	0,13
	6 008 PTC, Inc.	647 963	0,09
	482 Public Service Enterprise Group, Inc.	28 091	0,00
	14 Public Storage	3 142	0,00
	1 274 PulteGroup, Inc.	55 585	0,01
	18 PureTech Health Plc.	70	0,00
	808 PVH Corp.	64 228	0,01
	543 Qorvo, Inc.	85 077	0,01
	156 QUALCOMM, Inc.	22 959	0,00
	1 065 Quanta Services, Inc.	72 782	0,01
	601 Quest Diagnostics, Inc.	74 512	0,01
	458 Ralph Lauren Corp.	39 274	0,01
	154 Raymond James Financial, Inc.	14 006	0,00
	74 Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	38 186	0,01
	7 530 Republic Services, Inc.	728 302	0,10
	2 ResMed, Inc.	419	0,00
	841 Robert Half International, Inc.	53 975	0,01
	728 Rollins, Inc.	41 627	0,01
	3 545 S&P Global, Inc.	1 247 060	0,17
	121 Salesforce.com, Inc.	29 742	0,00
	33 SBA Communications Corp.	9 477	0,00
	1 420 Schlumberger NV	29 522	0,00
	817 Seagate Technology Plc.	48 048	0,01
	222 Sealed Air Corp.	10 003	0,00
	87 ServiceNow, Inc.	46 506	0,01
	1 670 Sherwin-Williams Co.	1 248 542	0,17
	6 097 Skyworks Solutions, Inc.	860 713	0,11
	285 Snap-on, Inc.	50 117	0,01
	90 Southern Co.	5 387	0,00
	17 174 Southwest Airlines Co.	795 843	0,11
	257 Stanley Black & Decker, Inc.	47 368	0,01
	910 State Street Corp.	64 137	0,01
	7 202 Sun Communities, Inc.	1 001 078	0,13
	20 SVB Financial Group	6 897	0,00
	29 352 Synchrony Financial	894 355	0,12
	4 602 SYNEX Corp.	737 747	0,10
	3 713 Synopsys, Inc.	844 707	0,11
	103 Sysco Corp.	7 343	0,00
	43 T Rowe Price Group, Inc.	6 167	0,00
	291 Take-Two Interactive Software, Inc.	52 528	0,01
	27 742 Tapestry, Inc.	785 653	0,10
	568 Target Corp.	101 973	0,01
	35 Teledyne Technologies, Inc.	13 228	0,00
	33 805 Tempur Sealy International, Inc.	851 548	0,11
	276 Teradyne, Inc.	30 454	0,00
	8 335 Texas Instruments, Inc.	1 344 019	0,18
	3 780 Thermo Fisher Scientific, Inc.	1 757 624	0,23
	16 853 TJX Cos., Inc.	1 070 334	0,14
	13 423 T-Mobile US, Inc.	1 784 454	0,24
	573 Tractor Supply Co.	80 684	0,01
	1 476 TransDigm Group, Inc.	854 884	0,11
	428 Travelers Cos., Inc.	55 490	0,01
	3 276 Twilio, Inc. « A »	1 048 615	0,14
	27 Tyler Technologies, Inc.	11 545	0,00
	1 477 Tyson Foods, Inc. « A »	96 300	0,01
	73 Ulta Beauty, Inc.	20 104	0,00
	6 920 Union Pacific Corp.	1 412 234	0,19
	71 United Parcel Service, Inc. « B »	12 146	0,00
	259 United Rentals, Inc.	58 788	0,01
	6 933 UnitedHealth Group, Inc.	2 331 845	0,31
	779 Universal Health Services, Inc. « B »	101 722	0,01
	3 831 Unum Group	85 163	0,01
	76 US Bancorp	3 284	0,00
	327 Valero Energy Corp.	17 583	0,00
	140 VeriSign, Inc.	28 101	0,00
	102 Verisk Analytics, Inc.	20 228	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre		Valeur de marché USD	% des Capitaux propres		
Actions ordinaires – (suite)						
États-Unis – (suite)						
30 051	Verizon Communications, Inc.		1 815 381	0,24		
30	Vertex Pharmaceuticals, Inc.		6 833	0,00		
71	VF Corp.		5 921	0,00		
2 841	ViacomCBS, Inc. « B »		100 230	0,01		
13 111	Visa, Inc. « A »		2 757 899	0,37		
2 178	Walgreens Boots Alliance, Inc.		82 786	0,01		
1 038	Walmart, Inc.		158 596	0,02		
12 947	Walt Disney Co.		1 916 285	0,26		
22	Waste Management, Inc.		2 621	0,00		
50	Waters Corp.		11 601	0,00		
58	WEC Energy Group, Inc.		5 507	0,00		
58 335	Wells Fargo & Co.		1 595 462	0,21		
154	West Pharmaceutical Services, Inc.		42 375	0,01		
1 131	Western Digital Corp.		50 759	0,01		
3 537	Western Union Co.		79 795	0,01		
759	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		55 635	0,01		
1 045	Westrock Co.		44 109	0,01		
265	Whirlpool Corp.		51 572	0,01		
53	Xcel Energy, Inc.		3 570	0,00		
19	Xylem, Inc.		1 823	0,00		
76	Yum! Brands, Inc.		8 041	0,00		
224	Zebra Technologies Corp. « A »		84 766	0,01		
587	Zions Bancorp NA		22 652	0,00		
144	Zoetis, Inc.		23 095	0,00		
			150 042 690	19,97		
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES (coût USD 151 964 023)			158 035 849	21,03		
Droits – 0,00 %						
Allemagne						
71	KION Group AG—Droits		25	0,00		
Royaume-Uni						
12	AVEVA Group Plc.—Droits		180	0,00		
TOTAL DES DROITS (coût USD néant)			205	0,00		
Fonds communs de placement – 3,23 %						
Irlande						
18 841 117	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(e)(f)}		18 841 118	2,51		
129 381	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF		3 118 795	0,41		
20 568	iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond UCITS ETF		2 327 223	0,31		
			24 287 136	3,23		
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 24 488 470)			24 287 136	3,23		
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 276 354 037)			282 310 260	37,57		
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 41,78 %						
États-Unis						
590 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,180 %	16/12/2020	590 000	0,08
1 400 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,096 %	13/01/2021	1 400 014	0,19
1 800 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,225 %	21/01/2021	1 800 198	0,24
2 000 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,240 %	25/02/2021	2 000 760	0,27
1 000 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,275 %	26/02/2021	1 000 480	0,13
1 200 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,227 %	09/09/2021	1 201 452	0,16
500 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,231 %	13/09/2021	500 570	0,07
3 200 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,171 %	15/09/2021	3 202 176	0,43
2 300 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,280 %	29/11/2021	2 303 979	0,31
1 200 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,290 %	13/12/2021	1 202 436	0,16
1 400 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,290 %	13/12/2021	1 402 618	0,19
300 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,380 %	07/02/2022	301 002	0,04
500 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,210 %	11/02/2022	500 440	0,07

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres	
Obligations – (suite)							
États-Unis – (suite)							
1 300 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,195 %	14/02/2022	1 301 196	0,17	
28 500 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(c)	USD	0,231 %	18/04/2022	28 562 130	3,80	
6 500 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,060 %	15/03/2021	6 498 498	0,86	
10 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,063 %	12/05/2021	9 996 400	1,33	
700 000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,165 %	24/03/2021	700 245	0,09	
1 400 000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,120 %	08/04/2021	1 400 350	0,19	
700 000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,190 %	24/06/2021	700 483	0,09	
2 800 000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,149 %	06/07/2021	2 801 176	0,37	
4 000 000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,370 %	06/10/2021	4 009 080	0,53	
1 100 000	Federal Home Loan Banks ^(c)	USD	0,200 %	28/02/2022	1 101 232	0,15	
22 700 000	Facture de gestion de trésorerie des États-Unis	USD	0,076 %	23/02/2021	22 696 822	3,02	
15 100 000	Facture de gestion de trésorerie des États-Unis	USD	0,078 %	02/03/2021	15 097 328	2,01	
12 040 000	Facture de gestion de trésorerie des États-Unis	USD	0,085 %	09/03/2021	12 037 378	1,60	
24 400 000	Facture de gestion de trésorerie des États-Unis	USD	0,081 %	23/03/2021	24 394 686	3,25	
1 200 000	Facture de gestion de trésorerie des États-Unis	USD	0,083 %	30/03/2021	1 199 703	0,16	
7 100 000	Facture de gestion de trésorerie des États-Unis	USD	0,084 %	06/04/2021	7 098 136	0,94	
8 100 000	Facture de gestion de trésorerie des États-Unis	USD	0,085 %	13/04/2021	8 097 516	1,08	
36 300 000	Facture de gestion de trésorerie des États-Unis	USD	0,090 %	27/04/2021	36 286 808	4,83	
4 700 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,073 %	02/02/2021	4 699 506	0,63	
3 000 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,070 %	09/02/2021	2 999 329	0,40	
3 300 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,073 %	18/02/2021	3 299 528	0,44	
3 900 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,074 %	25/02/2021	3 899 359	0,52	
27 900 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,081 %	04/03/2021	27 894 613	3,71	
12 500 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,083 %	18/03/2021	12 497 121	1,66	
5 900 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,084 %	01/04/2021	5 898 438	0,78	
300 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,085 %	08/04/2021	299 915	0,04	
9 600 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,086 %	22/04/2021	9 596 876	1,28	
3 783 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,084 %	13/05/2021	3 781 715	0,50	
37 682 000	Bon du Trésor des États-Unis	USD	0,086 %	20/05/2021	37 668 210	5,01	
					313 919 902	41,78	
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 313 799 414)					313 919 902	41,78	
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 6,79 %							
États-Unis							
14 300 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(c)	USD	0,175 %	19/08/2022	14 318 018	1,90	
33 700 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	0,380 %	07/01/2022	33 813 569	4,50	
2 900 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(c)	USD	0,200 %	29/07/2022	2 904 393	0,39	
					51 035 980	6,79	
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 50 900 000)					51 035 980	6,79	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 364 699 414)					364 955 882	48,57	
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 641 525 669)					647 961 026	86,23	
Contrats à terme – 0,30 %							
Nombre de contrats	Description du titre				Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD							
42	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de 10 ans 22/03/2021	Longs			4 823 243	4 862	0,00
6	Contrats à terme sur Indice S&P TSX 60 17/12/2020	Longs			946 369	37 441	0,00
					5 769 612	42 303	0,00
EUR							
8	Contrats à terme sur Indice Amsterdam 18/12/2020	Longs			1 159 242	8 349	0,00
12	Contrats à terme sur Indice CAC 40 18/12/2020	Longs			790 783	1 035	0,00
6	Contrats à terme sur Indice DAX 18/12/2020	Longs			2 392 160	31 263	0,01
33	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 08/12/2020	Longs			5 963 030	167 016	0,02
45	Contrats à terme sur Euro OAT 08/12/2020	Longs			9 138 545	53 730	0,01
608	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 18/12/2020	Longs			25 491 488	1 232 245	0,16
6	Contrats à terme sur Indice FTSE MIB 18/12/2020	Longs			791 465	16 273	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR – (suite)					
11	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 30 ans 08/12/2020	Longs	2 979 805	43 237	0,01
114	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 5 ans 08/12/2020	Longs	18 465 420	7 823	0,00
			67 171 938	1 560 971	0,21
GBP					
99	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 18/12/2020	Longs	8 316 790	234 013	0,03
JPY					
57	Contrats à terme sur Indice TOPIX 10/12/2020	Longs	9 596 116	809 197	0,11
KRW					
16	Contrats à terme sur Indice KOSPI 200 10/12/2020	Longs	1 255 253	120 949	0,02
USD					
7	Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours 14/03/2022	Longs	1 745 887	950	0,00
8	Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours 19/12/2022	Longs	1 993 900	800	0,00
6	Contrats à terme sur Indice E-Mini NASDAQ 100 18/12/2020	Longs	1 473 240	121 281	0,02
10	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 18/12/2020	Longs	1 811 600	30 287	0,00
8	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P MidCap 400 18/12/2020	Longs	1 734 720	247 880	0,03
25	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs	4 367 969	15 961	0,00
169	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs	23 343 125	43 203	0,01
54	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 2 ans 31/03/2021	Longs	11 925 984	4 219	0,00
150	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Longs	18 900 000	18 750	0,00
			67 296 425	483 331	0,06
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				3 250 764	0,43

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD					
50	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 10 ans 15/12/2020	Longs	5 472 855	(16 497)	(0,00)
CAD					
19	Contrats à terme sur les billets d'acceptations bancaires canadiennes 13/09/2021	Longs	3 646 530	(1 534)	(0,00)
EUR					
125	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 10 ans 08/12/2020	Longs	26 207 234	(11 895)	(0,00)
57	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 2 ans 08/12/2020	Longs	7 658 697	(7 730)	(0,00)
			33 865 931	(19 625)	(0,00)
GBP					
30	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 29/03/2021	Longs	5 372 906	(841)	(0,00)
HKD					
13	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 30/12/2020	Longs	2 216 162	(22 174)	(0,01)
23	Contrats à terme sur Indice HSCEI 30/12/2020	Longs	1 569 133	(4 764)	(0,00)
			3 785 295	(26 938)	(0,01)
JPY					
1	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon de 10 ans 14/12/2020	Longs	1 457 780	(2 082)	(0,00)
SEK					
54	Contrats à terme sur Indice OMX Stockholm 30 18/12/2020	Longs	1 208 088	(4 495)	(0,00)
USD					
(55)	Contrats à terme sur Indice Mini-Russell 2000 18/12/2020	Courts	(5 005 275)	(909 288)	(0,12)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(981 300)	(0,13)

Contrats de change à terme – 0,04 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
IDR	28 452 600 000	USD	1 965 232	01/12/2020	49 824	0,01
KRW	4 116 130 000	USD	3 644 857	01/12/2020	74 928	0,01
USD	799 448	CLP	607 820 000	01/12/2020	7 014	0,00
PHP	184 780 000	USD	3 813 033	02/12/2020	30 146	0,00
AUD	5 100 000	USD	3 730 596	23/12/2020	28 198	0,01
CAD	6 440 000	USD	4 928 869	23/12/2020	41 515	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CHF	4 400 000	USD	4 832 306	23/12/2020	32 107	0,01
CZK	34 740 000	USD	1 563 127	23/12/2020	17 438	0,00
EUR	1 990 000	USD	2 361 483	23/12/2020	20 586	0,00
GBP	1 990 000	USD	2 646 020	23/12/2020	11 641	0,00
ILS	10 610 000	USD	3 176 612	23/12/2020	34 033	0,01
NZD	6 730 000	USD	4 676 159	23/12/2020	53 892	0,01
PLN	4 080 000	USD	1 083 563	23/12/2020	5 227	0,00
SEK	20 140 000	USD	2 339 412	23/12/2020	17 445	0,00
INR	190 900 000	USD	2 569 523	30/12/2020	3 725	0,00
KRW	4 146 230 000	USD	3 718 364	30/12/2020	23 846	0,00
USD	797 560	RUB	60 950 000	30/12/2020	2 885	0,00
PHP	204 070 000	USD	4 224 456	05/01/2021	11 407	0,00
IDR	35 195 680 000	USD	2 466 072	07/01/2021	11 525	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					477 382	0,07

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
BRL	4 840 000	USD	900 091	01/12/2020	(1 490)	(0,00)
CLP	607 820 000	USD	801 588	01/12/2020	(9 155)	(0,00)
RUB	86 780 000	USD	1 138 988	01/12/2020	(4 535)	(0,00)
TWD	87 500 000	USD	3 078 896	01/12/2020	(8 990)	(0,00)
USD	865 574	BRL	4 840 000	01/12/2020	(33 026)	(0,01)
USD	1 999 410	IDR	28 452 600 000	01/12/2020	(15 647)	(0,01)
USD	3 691 961	KRW	4 116 130 000	01/12/2020	(27 826)	(0,01)
USD	1 122 100	RUB	86 780 000	01/12/2020	(12 353)	(0,00)
USD	3 067 617	TWD	87 500 000	01/12/2020	(2 289)	(0,00)
INR	235 130 000	USD	3 182 480	02/12/2020	(7 462)	(0,00)
USD	3 163 397	INR	235 130 000	02/12/2020	(11 622)	(0,00)
USD	3 829 875	PHP	184 780 000	02/12/2020	(13 303)	(0,00)
JPY	417 100 000	USD	4 018 493	23/12/2020	(16 594)	(0,00)
MXN	29 440 000	USD	1 460 107	23/12/2020	(2 663)	(0,00)
NOK	6 640 000	USD	751 050	23/12/2020	(1 224)	(0,00)
ZAR	20 880 000	USD	1 360 800	23/12/2020	(15 342)	(0,00)
CLP	708 710 000	USD	932 437	30/12/2020	(7 906)	(0,00)
TWD	84 100 000	USD	2 959 496	30/12/2020	(8 280)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(199 707)	(0,03)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions - 0,55 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD	1 161	USD	849	23/12/2020	7	0,00
CHF	224 640 135	USD	246 608 869	23/12/2020	1 741 675	0,24
EUR	198 057 310	USD	234 920 311	23/12/2020	2 158 082	0,29
GBP	33 291 797	USD	44 209 422	23/12/2020	252 029	0,03
SEK	114 736 442	USD	13 328 676	23/12/2020	98 198	0,01
SGD	152 583	USD	113 570	23/12/2020	324	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					4 250 315	0,57

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
JPY	3 556 609 217	USD	34 264 355	23/12/2020	(140 189)	(0,02)
USD	431 142	SEK	3 685 997	23/12/2020	(206)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(140 395)	(0,02)

Options – (0,07 %)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées USD						
1 800	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 2 625,00	(14 413)	45	0,00
6 000	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 2 725,00	(113 281)	150	0,00
4 900	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 2 750,00	(21 901)	122	0,00
4 700	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 2 790,00	(42 894)	118	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Options – (suite)

Participations	Description du titre			Plus-value/ (moins-value) latente USD	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Options achetées – (suite)						
USD – (suite)						
3 200	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 2 840,00	(28 421)	80	0,00
3 400	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 120,00	(16 144)	85	0,00
2 100	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 330,00	(5 642)	53	0,00
1 100	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 2 520,00	(8 063)	1 155	0,00
2 300	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 2 855,00	(15 153)	5 462	0,00
3 500	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 000,00	(15 987)	13 125	0,00
4 800	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 085,00	(16 020)	24 240	0,01
				(297 919)	44 635	0,01
TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES					44 635	0,01
(coût USD 342 554)						
Options vendues						
USD						
(6 500)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 305,00	359 461	(162)	(0,00)
(5 800)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 335,00	828 149	(145)	(0,00)
(4 600)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 395,00	424 806	(115)	(0,00)
(3 100)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 475,00	289 134	(78)	(0,00)
(3 300)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 520,00	150 493	(83)	(0,00)
(2 000)	Put S&P 500 Index	Échéance 30/11/2020	Prix d'exercice 3 590,00	63 231	(50)	(0,00)
(1 100)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 290,00	72 613	(13 805)	(0,00)
(2 300)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 510,00	109 844	(86 135)	(0,01)
(3 500)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 575,00	80 831	(184 800)	(0,03)
(4 800)	Put S&P 500 Index	Échéance 31/12/2020	Prix d'exercice 3 605,00	54 766	(299 040)	(0,04)
				2 433 328	(584 413)	(0,08)
TOTAL DES OPTIONS VENDUES					(584 413)	(0,08)
(coût USD (3 017 741))						
TOTAL DES OPTIONS					(539 778)	(0,07)
(coût USD (2 675 187))						
Contrats de swap – 0,48 %						
Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
19 200 000	Flottant (iTraxx Europe Crossover Série 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2025	760 266	0,10
4 950 000	Flottant (iTraxx Europe Série 34 Version 1)	Fixe 1,000 %	EUR	20/12/2025	18 441	0,00
44 050 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America High Yield 35 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2025	2 166 094	0,29
1 950 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 35 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	2 675	0,00
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT					2 947 476	0,39
Swaps sur rendement total						
131	Flottant (Indice FTSE 100 Total Return)	Flottant (GBP 1 mois LIBOR)	GBP	06/05/2021	24 857	0,00
3 856	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Indice Alerian MLP Total Return)	USD	18/05/2021	129 965	0,02
53 193	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Indice S&P 500 Total Return)	USD	28/05/2021	56 684	0,01
32 002	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (MSCI Daily TR Net Emerging Markets USD)	USD	28/05/2021	34 103	0,00
13 418	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Indice JP Morgan Bespoke Global Energy Sector)	USD	25/08/2021	47 097	0,01
126 781	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Indice JP Morgan Bespoke Global Healthcare Sector)	USD	25/08/2021	99 523	0,01
41 416	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Indice JP Morgan Bespoke Global Materials Sector)	USD	25/08/2021	106 439	0,01
71 308	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Indice JP Morgan Bespoke Global Technology Sector Index)	USD	25/08/2021	216 063	0,03
5 076	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Indice MSCI Daily TR Net Growth World USD)	USD	26/08/2021	453 353	0,06
61 977	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	Flottant (Indice MSCI Emerging Markets TR Net)	USD	26/08/2021	66 045	0,01
PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL					1 234 129	0,16
PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					4 181 605	0,55

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats de swap – (suite)

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur rendement total						
15 449	Flottant (Indice EURO STOXX)	Flottant (EUR 1 mois LIBOR)	EUR	17/06/2021	(37 515)	(0,00)
7 783	Flottant (Indice MSCI)	Flottant (USD 1 mois LIBOR)	USD	26/08/2021	(531 250)	(0,07)
MOINS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR RENDEMENT TOTAL					(568 765)	(0,07)
MOINS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS					(568 765)	(0,07)
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 638 850 482)					657 691 147	87,44
AUTRES ACTIFS ET PASSIFS					93 679 730	12,56
CAPITAUX PROPRES					751 370 877	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS					Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 641 525 669)					647 961 026	86,23
Plus-value latente sur contrats à terme					3 250 764	0,43
Moins-value latente sur contrats à terme					(981 300)	(0,13)
Plus-value latente sur contrats de change à terme					477 382	0,07
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(199 707)	(0,03)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					4 250 315	0,57
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture					(140 395)	(0,02)
Valeur de marché des options achetées (coût USD 342 554)					44 635	0,01
Valeur de marché des options vendues (coût USD (3 017 741))					(584 413)	(0,08)
Plus-value latente sur contrats de swaps					4 181 605	0,55
Moins-value latente sur contrats de swaps					(568 765)	(0,07)
Autres actifs et passifs					93 679 730	12,56
Capitaux propres					751 370 877	100,00

Le courtier en contrats à terme était Newedge Group.

La contrepartie des contrats de change à terme était JP Morgan Chase Bank N.A.

La contrepartie pour les contrats d'options était Morgan Stanley & Co. International Plc.

Les contreparties pour les contrats de swap étaient Crédit Suisse, JP Morgan Chase Bank N.A. et Merrill Lynch International.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 0,77 % de la Valeur liquidative nette.

- ^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.
- ^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.
- ^(c) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.
- ^(d) 144A : Ce titre est émis aux investisseurs institutionnels ayant qualité, conformément à des placements privés, et est transférable suivant les dispositions de la règle 144A de l'US Securities Act de 1933.
- ^(e) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.
- ^(f) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Participations	Description du titre				Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse						
Fonds communs de placement – 8,56 %						
Irlande						
31 057 903	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Catégorie de Distribution X) ^{(a)(b)}				31 057 903	8,56
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (coût USD 31 057 903)					31 057 903	8,56
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE (coût USD 31 057 903)					31 057 903	8,56
Participations	Description du titre	Devise	Taux d'intérêt ^(c)	Date d'échéance ^(d)	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						
Obligations – 68,33 %						
États-Unis						
220 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,180 %	16/12/2020	220 000	0,06
500 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,096 %	13/01/2021	500 005	0,14
700 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,225 %	21/01/2021	700 077	0,19
700 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,240 %	25/02/2021	700 266	0,19
600 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,275 %	26/02/2021	600 288	0,17
500 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,227 %	09/09/2021	500 605	0,14
200 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,231 %	13/09/2021	200 228	0,06
1 200 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,171 %	15/09/2021	1 200 816	0,33
900 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,280 %	29/11/2021	901 557	0,25
400 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,290 %	13/12/2021	400 812	0,11
500 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,290 %	13/12/2021	500 935	0,14
100 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,380 %	07/02/2022	100 334	0,03
200 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,210 %	11/02/2022	200 176	0,06
400 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,195 %	14/02/2022	400 368	0,11
11 600 000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. ^(e)	USD	0,231 %	18/04/2022	11 625 288	3,20
45 250 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,053 %	11/12/2020	45 249 371	12,46
30 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,061 %	23/12/2020	29 999 083	8,26
5 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,060 %	28/12/2020	4 999 813	1,38
20 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,054 %	06/01/2021	19 998 600	5,51
16 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,055 %	27/01/2021	15 998 227	4,41
2 500 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,056 %	29/01/2021	2 499 713	0,69
29 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,059 %	24/02/2021	28 994 522	7,99
2 300 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,060 %	15/03/2021	2 299 468	0,63
25 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,062 %	14/04/2021	24 992 555	6,88
25 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,061 %	16/04/2021	24 992 445	6,88
10 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,063 %	30/04/2021	9 996 667	2,75
15 000 000	Billets à escompte des Federal Home Loan Banks	USD	0,063 %	12/05/2021	14 994 600	4,13
300 000	Federal Home Loan Banks ^(e)	USD	0,165 %	24/03/2021	300 105	0,08
600 000	Federal Home Loan Banks ^(e)	USD	0,120 %	08/04/2021	600 150	0,17
300 000	Federal Home Loan Banks ^(e)	USD	0,190 %	24/06/2021	300 207	0,08
1 100 000	Federal Home Loan Banks ^(e)	USD	0,149 %	06/07/2021	1 100 462	0,30
1 600 000	Federal Home Loan Banks ^(e)	USD	0,370 %	06/10/2021	1 603 632	0,44
400 000	Federal Home Loan Banks ^(e)	USD	0,200 %	28/02/2022	400 448	0,11
					248 071 823	68,33
TOTAL DES OBLIGATIONS (coût USD 248 014 231)					248 071 823	68,33
Obligations adossées à des actifs émises par des sociétés publiques – 5,99 %						
États-Unis						
6 700 000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(e)	USD	0,175 %	19/08/2022	6 708 442	1,85
13 500 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(e)	USD	0,380 %	07/01/2022	13 545 495	3,73
1 500 000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(e)	USD	0,200 %	29/07/2022	1 502 273	0,41
					21 756 210	5,99
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES ACTIFS ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PUBLIQUES (coût USD 21 700 000)					21 756 210	5,99
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (coût USD 269 714 231)					269 828 033	74,32
VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS, HORS INSTRUMENTS DÉRIVÉS (coût USD 300 772 134)					300 885 936	82,88

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

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – 1,37 %

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
CAD					
68	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de 10 ans 22/03/2021	Longs	7 809 059	8 782	0,00
36	Contrats à terme sur Indice S&P TSX 60 17/12/2020	Longs	5 678 216	97 586	0,03
			13 487 275	106 368	0,03
EUR					
43	Contrats à terme sur Indice Amsterdam 18/12/2020	Longs	6 230 924	38 759	0,01
63	Contrats à terme sur Indice CAC 40 18/12/2020	Longs	4 151 613	1 486	0,00
22	Contrats à terme sur Indice DAX 18/12/2020	Longs	8 771 252	121 306	0,03
159	Contrats à terme sur obligation Euro BTP du gouvernement de l'Italie 08/12/2020	Longs	28 730 964	623 523	0,17
195	Contrats à terme sur Euro OAT 08/12/2020	Longs	39 600 362	137 018	0,04
291	Contrats à terme sur Indice Euro STOXX 50 18/12/2020	Longs	12 200 696	134 502	0,04
30	Contrats à terme sur Indice FTSE MIB 18/12/2020	Longs	3 957 327	85 606	0,03
43	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 30 ans 08/12/2020	Longs	11 648 327	34 945	0,01
18	Contrats à terme sur Indice IBEX 35 18/12/2020	Longs	1 736 070	329	0,00
			117 027 535	1 177 474	0,33
JPY					
(2)	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon de 10 ans 14/12/2020	Courts	(2 915 560)	2 277	0,00
58	Contrats à terme sur Indice TOPIX 10/12/2020	Longs	9 764 469	480 931	0,13
			6 848 909	483 208	0,13
KRW					
100	Contrats à terme sur Indice KOSPI 200 10/12/2020	Longs	7 845 330	572 984	0,16
USD					
40	Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours 14/03/2022	Longs	9 976 500	7 156	0,00
56	Contrats à terme sur Eurodollar 90 jours 19/12/2022	Longs	13 957 300	2 716	0,00
35	Contrats à terme sur Indice E-Mini NASDAQ 100 18/12/2020	Longs	8 593 900	407 389	0,11
236	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P 500 18/12/2020	Longs	42 753 760	1 705 110	0,47
20	Contrats à terme sur Indice E-Mini S&P MidCap 400 18/12/2020	Longs	4 336 800	299 574	0,08
65	Contrats à terme sur Indice Mini-Russell 2000 18/12/2020	Longs	5 915 325	509 136	0,14
50	Contrats à terme sur obligations du Trésor des États-Unis à long terme 22/03/2021	Longs	8 735 938	27 831	0,01
426	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 10 ans 22/03/2021	Longs	58 841 250	110 953	0,03
427	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis de 5 ans 31/03/2021	Longs	53 802 000	53 179	0,02
			206 912 773	3 123 044	0,86
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				5 463 078	1,51
Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
AUD					
108	Contrats à terme sur obligations du Trésor de l'Australie de 10 ans 15/12/2020	Longs	11 821 367	(92 146)	(0,03)
CAD					
120	Contrats à terme sur les billets d'acceptations bancaires canadiennes 13/09/2021	Longs	23 030 712	(10 417)	(0,00)
EUR					
474	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 10 ans 08/12/2020	Longs	99 377 833	(153 135)	(0,04)
375	Contrats à terme sur obligations de la République fédérale d'Allemagne de 5 ans 08/12/2020	Longs	60 741 512	(97 607)	(0,03)
			160 119 345	(250 742)	(0,07)
GBP					
21	Contrats à terme sur Indice FTSE 100 18/12/2020	Longs	1 764 167	(14 114)	(0,00)
31	Contrats à terme sur obligation britannique à long terme 29/03/2021	Longs	5 552 003	(881)	(0,00)
			7 316 170	(14 995)	(0,00)
HKD					
54	Contrats à terme sur Indice Hang Seng 30/12/2020	Longs	9 205 598	(82 000)	(0,02)
93	Contrats à terme sur Indice HSCEI 30/12/2020	Longs	6 344 754	(15 259)	(0,01)
			15 550 352	(97 259)	(0,03)
SEK					
235	Contrats à terme sur Indice OMX Stockholm 30 18/12/2020	Longs	5 257 420	(19 503)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio
Tableau des investissements
Au 30 novembre 2020

Contrats à terme – (suite)

Nombre de contrats	Description du titre		Valeur de marché de l'engagement USD	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
	THB				
	(21) Contrats à terme sur Indice SET50 29/12/2020	Courts	(126 236)	(21 422)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS À TERME				(506 484)	(0,14)

Contrats de change à terme – 0,57 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
BRL	34 630 000	USD	6 416 599	01/12/2020	12 854	0,00
IDR	225 032 460 000	USD	15 588 238	01/12/2020	348 905	0,09
KRW	25 703 500 000	USD	22 710 923	01/12/2020	517 580	0,15
PHP	1 231 890 000	USD	25 370 479	02/12/2020	251 194	0,07
AUD	33 940 000	USD	24 826 760	23/12/2020	187 652	0,05
CAD	45 750 000	USD	35 028 363	23/12/2020	281 433	0,08
CHF	28 470 000	USD	31 267 196	23/12/2020	207 767	0,06
CZK	223 890 000	USD	10 073 760	23/12/2020	112 564	0,03
EUR	28 260 000	USD	33 535 190	23/12/2020	292 572	0,08
GBP	21 980 000	USD	29 237 429	23/12/2020	117 029	0,03
HUF	506 180 000	USD	1 668 683	23/12/2020	17 542	0,00
ILS	74 230 000	USD	22 237 411	23/12/2020	224 998	0,06
NOK	36 580 000	USD	4 065 070	23/12/2020	65 747	0,02
NZD	42 020 000	USD	29 196 475	23/12/2020	336 471	0,09
PLN	26 530 000	USD	7 046 129	23/12/2020	33 678	0,01
SEK	126 460 000	USD	14 688 732	23/12/2020	110 075	0,03
INR	1 190 650 000	USD	16 022 365	30/12/2020	27 076	0,01
KRW	25 948 040 000	USD	23 270 367	30/12/2020	149 222	0,04
USD	2 738 024	BRL	14 750 000	30/12/2020	296	0,00
USD	4 897 763	RUB	374 290 000	30/12/2020	17 714	0,01
USD	2 490 086	TWD	70 830 000	30/12/2020	4 538	0,00
PHP	1 287 810 000	USD	26 658 917	05/01/2021	72 041	0,02
IDR	222 731 280 000	USD	15 606 062	07/01/2021	73 090	0,02
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					3 462 038	0,95

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
CLP	8 399 090 000	USD	10 956 492	01/12/2020	(6 347)	(0,00)
RUB	622 420 000	USD	8 141 935	01/12/2020	(5 195)	(0,01)
TWD	692 010 000	USD	24 347 917	01/12/2020	(68 995)	(0,02)
USD	6 164 862	BRL	34 630 000	01/12/2020	(264 592)	(0,07)
USD	10 898 169	CLP	8 399 090 000	01/12/2020	(51 977)	(0,02)
USD	15 813 352	IDR	225 032 460 000	01/12/2020	(123 791)	(0,03)
USD	23 054 741	KRW	25 703 500 000	01/12/2020	(173 762)	(0,05)
USD	8 047 435	RUB	622 420 000	01/12/2020	(89 306)	(0,03)
USD	24 266 919	TWD	692 010 000	01/12/2020	(12 003)	(0,00)
INR	1 723 160 000	USD	23 322 944	02/12/2020	(54 685)	(0,02)
USD	23 171 936	INR	1 723 160 000	02/12/2020	(96 322)	(0,03)
USD	25 532 986	PHP	1 231 890 000	02/12/2020	(88 686)	(0,02)
JPY	3 607 540 000	USD	34 738 809	23/12/2020	(125 983)	(0,03)
MXN	188 490 000	USD	9 344 995	23/12/2020	(13 687)	(0,00)
ZAR	132 980 000	USD	8 667 011	23/12/2020	(98 093)	(0,03)
CLP	4 586 340 000	USD	6 034 984	30/12/2020	(51 988)	(0,01)
TWD	523 090 000	USD	18 407 565	30/12/2020	(51 424)	(0,01)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME					(1 376 836)	(0,38)

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – 0,11 %

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
EUR	29 529 283	USD	35 029 095	23/12/2020	318 022	0,09
GBP	20 675 643	USD	27 458 309	23/12/2020	154 171	0,04
PLUS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					472 193	0,13

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
JPY	1 737 626 981	USD	16 740 285	23/12/2020	(68 486)	(0,02)

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

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio

Tableau des investissements

Au 30 novembre 2020

Contrats de change à terme spécifiques à une catégorie d'actions – (suite)

Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Date d'échéance	Moins-value latente USD	% des Capitaux propres
USD	847 512	EUR	716 381	23/12/2020	(10 010)	(0,00)
USD	14 690 280	JPY	1 531 599 947	23/12/2020	(4 776)	(0,00)
MOINS-VALUE LATENTE SUR CONTRATS DE CHANGE À TERME DÉTENUS POUR LES BESOINS DE COUVERTURE					(83 272)	(0,02)

Contrats de swap – 0,08 %

Positions notionnelles locales nettes	Paie	Reçoit	Devise	Date d'échéance	Plus-value latente USD	% des Capitaux propres
Swaps sur défaillance de crédit						
6 150 000	Flottant (iTraxx Europe Crossover Série 34 Version 1)	Fixe 5,000 %	EUR	20/12/2025	80 051	0,02
37 950 000	Flottant (iTraxx Europe Série 34 Version 1)	Fixe 1,000 %	EUR	20/12/2025	102 586	0,03
5 650 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America High Yield 35 Version 1)	Fixe 5,000 %	USD	20/12/2025	90 527	0,02
15 750 000	Flottant (Indice The Markit CDX North America Investment Grade 35 Version 1)	Fixe 1,000 %	USD	20/12/2025	28 917	0,01

PLUS-VALUE LATENTE SUR SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT **302 081** **0,08**

PLUS-VALUE LATENTE TOTALE SUR CONTRATS DE SWAPS **302 081** **0,08**

VALEUR DE MARCHÉ DES INVESTISSEMENTS (coût USD 300 772 134) **308 618 734** **85,01**

AUTRES ACTIFS ET PASSIFS **54 436 008** **14,99**

CAPITAUX PROPRES **363 054 742** **100,00**

TOTAL DES INVESTISSEMENTS	Valeur de marché USD	% des Capitaux propres
Total des investissements, hors instruments dérivés (coût USD 300 772 134)	300 885 936	82,88
Plus-value latente sur contrats à terme	5 463 078	1,51
Moins-value latente sur contrats à terme	(506 484)	(0,14)
Plus-value latente sur contrats de change à terme	3 462 038	0,95
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(1 376 836)	(0,38)
Plus-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	472 193	0,13
Moins-value latente sur contrats de change à terme détenus pour les besoins de couverture	(83 272)	(0,02)
Plus-value latente sur contrats de swaps	302 081	0,08
Autres actifs et passifs	54 436 008	14,99
Capitaux propres	363 054 742	100,00

Le courtier en contrats à terme était Newedge Group.

La contrepartie des contrats de change à terme était JP Morgan Chase Bank N.A.

La contrepartie pour les contrats de swap était Crédit Suisse.

L'exposition maximum à une quelconque contrepartie au 30 novembre 2020 est de 1,50 % de la Valeur liquidative nette.

^(a) Une partie liée à Goldman Sachs Funds.

^(b) Le rendement de ce fonds était de 0,120 % au 30 novembre 2020.

^(c) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit le rendement annualisé avec décote à la date d'achat pour les titres décotés, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt.

^(d) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date de préremboursement pour ce type de titre.

^(e) Les taux de coupon variables et révisables sont ceux cotés au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds
Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses
et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)
Au 30 novembre 2020

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses*	Ratio des dépenses nettes totales ^(a)
Asia Equity Portfolio					
	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,50 %	1,90 %	1,83 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	31 mai 1994	1,50 %	1,90 %	1,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	26 mai 2016	1,50 %	2,40 %	2,33 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,50 %	2,40 %	2,33 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,50 %	2,65 %	2,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	26 octobre 2007	0,75 %	1,21 %	1,01 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	8 avril 2016	0,75 %	1,21 %	1,01 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	13 novembre 2001	0,75 %	1,21 %	1,01 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	13 septembre 2016	0,00 %	0,46 %	0,26 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,56 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,56 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,10 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	8 avril 2016	0,75 %	1,15 %	1,08 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,10 %
BRICs Equity Portfolio^{(b)(c)}					
	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(c)	USD	17 janvier 2006	0,00 %	0,40 %	1,97 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Long BRICs CCY vs. USD) ^(c)	EUR	17 mars 2006	0,00 %	0,40 %	1,97 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	17 janvier 2006	0,00 %	0,40 %	1,97 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises ^(c)	GBP	9 avril 2010	0,00 %	0,40 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises ^(c)	SGD	21 juin 2011	0,00 %	0,40 %	2,01 %
Catégorie d'Actions « A » ^(c)	USD	17 janvier 2006	0,00 %	0,90 %	2,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » ^(c)	EUR	17 janvier 2006	0,00 %	0,90 %	2,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(c)	EUR	4 novembre 2009	0,00 %	0,36 %	1,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(c)	USD	31 juillet 2007	0,00 %	0,36 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « I » ^(c)	GBP	24 mars 2010	0,00 %	0,36 %	1,13 %
Catégorie d'Actions « I » ^(c)	USD	25 mars 2010	0,00 %	0,36 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » ^(c)	GBP	19 août 2008	0,00 %	0,36 %	0,36 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(c)	USD	8 septembre 2008	0,00 %	0,40 %	1,54 %
Catégorie d'Actions « P » ^(c)	USD	8 septembre 2008	0,00 %	0,40 %	1,52 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(c)	EUR	10 décembre 2012	0,00 %	0,40 %	1,18 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(c)	USD	13 décembre 2012	0,00 %	0,40 %	1,18 %
Catégorie d'Actions « R » ^(c)	GBP	10 décembre 2012	0,00 %	0,40 %	1,17 %
Catégorie d'Actions « R » ^(c)	USD	10 décembre 2012	0,00 %	0,40 %	1,23 %
China Opportunity Equity Portfolio					
	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	26 août 2009	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	26 août 2009	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	26 août 2009	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	26 août 2009	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 mars 2010	0,85 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	3 mars 2010	0,85 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Emerging Markets Equity ESG Portfolio					
	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	27 septembre 2018	1,75 %	2,25 %	2,12 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	27 septembre 2018	1,75 %	2,25 %	2,19 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	3 avril 2019	1,75 %	2,75 %	2,64 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	USD	27 septembre 2018	0,85 %	1,31 %	1,16 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	13 novembre 2019	0,85 %	1,31 %	1,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(c)	GBP	9 octobre 2020	0,85 %	1,31 %	1,14 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	27 septembre 2018	0,85 %	1,31 %	1,16 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	27 septembre 2018	0,85 %	1,31 %	1,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	24 octobre 2018	0,00 %	0,46 %	0,31 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(c)	USD	26 février 2020	1,25 %	1,75 %	1,63 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	27 septembre 2018	0,85 %	1,35 %	1,23 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	25 septembre 2019	0,85 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	27 septembre 2018	0,85 %	1,35 %	1,25 %
Emerging Markets Equity Portfolio					
	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,75 %	2,25 %	1,93 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	15 décembre 1997	1,75 %	2,25 %	1,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	CHF	12 août 2016	1,75 %	2,25 %	1,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	11 février 2016	1,75 %	2,25 %	1,93 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises Snap	GBP	14 mai 2010	1,75 %	2,25 %	1,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	27 mai 2016	1,75 %	2,63 %	2,30 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,75 %	2,63 %	2,30 %
Catégorie d'Actions « B »	USD	5 mars 2001	1,75 %	3,63 %	3,30 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,75 %	2,75 %	2,43 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	3 février 2016	0,85 %	1,31 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	SEK	9 avril 2018	0,85 %	1,31 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	7 mars 2006	0,85 %	1,31 %	0,96 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	22 mars 2018	0,85 %	1,31 %	0,96 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	8 avril 2016	0,85 %	1,31 %	0,96 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	6 juillet 2001	0,85 %	1,31 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	19 août 2008	0,00 %	0,46 %	0,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	30 novembre 2007	0,00 %	0,46 %	0,11 %
Catégorie d'Actions « IS » (Dis) (Stable Semestrielle)	EUR	8 avril 2019	0,60 %	0,81 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	4 septembre 2007	1,00 %	1,46 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,75 %	1,41 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,75 %	1,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	CHF	12 août 2016	0,85 %	1,35 %	1,03 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	16 août 2016	0,85 %	1,35 %	1,03 %

Goldman Sachs Funds
Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses
et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)
Au 30 novembre 2020

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses*	Ratio des dépenses nettes totales ^(a)
Emerging Markets Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,03 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	13 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,03 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,03 %
Global Environmental Impact Equity Portfolio^(c)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(c)	USD	14 février 2020	1,50 %	1,90 %	1,86 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base ^(c)	USD	14 février 2020	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » ^(c)	EUR	14 février 2020	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(c)	EUR	20 mars 2020	0,75 %	1,11 %	1,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(c)	GBP	14 février 2020	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(c)	USD	14 février 2020	0,75 %	1,11 %	1,09 %
Catégorie d'Actions « I » ^(c)	GBP	14 février 2020	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I » ^(c)	USD	14 février 2020	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(c)	GBP	14 février 2020	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(c)	USD	14 février 2020	1,25 %	1,65 %	1,63 %
Catégorie d'Actions « P » ^(c)	GBP	14 février 2020	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « P » ^(c)	USD	14 février 2020	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(c)	GBP	14 février 2020	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(c)	USD	14 février 2020	0,75 %	1,15 %	1,12 %
Catégorie d'Actions « R » ^(c)	GBP	14 février 2020	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R » ^(c)	USD	14 février 2020	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Global Equity Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	4 décembre 1992	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	26 octobre 2007	0,65 %	1,01 %	1,01 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	2 janvier 2019	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	13 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Global Equity Partners ESG Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	16 septembre 2008	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	14 mai 2010	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	16 septembre 2008	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	16 septembre 2008	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	16 septembre 2008	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions « E »	EUR	16 septembre 2008	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	16 septembre 2008	0,75 %	0,96 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	16 septembre 2008	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	16 septembre 2008	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	16 septembre 2008	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	16 septembre 2008	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	1,00 %
Global Equity Partners Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	23 février 2006	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 avril 2015	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	25 juillet 2007	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 avril 2015	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	23 février 2006	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	GBP	3 juillet 2006	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 avril 2015	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	3 juillet 2006	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 avril 2015	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	17 avril 2009	1,50 %	2,40 %	2,16 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	17 avril 2009	1,50 %	2,40 %	2,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	17 avril 2009	1,50 %	2,65 %	2,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	13 décembre 2011	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	25 octobre 2013	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 mars 2018	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 janvier 2017	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	14 novembre 2013	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 janvier 2017	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	5 juin 2013	0,00 %	0,36 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	2 janvier 2013	0,00 %	0,36 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 mars 2015	0,00 %	0,36 %	0,10 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,36 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	17 avril 2009	1,25 %	1,65 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 janvier 2017	1,25 %	1,65 %	1,44 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	17 avril 2009	1,25 %	1,65 %	1,40 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	20 janvier 2017	1,25 %	1,65 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,93 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	13 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,92 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,92 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,92 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	16 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	0,94 %

Goldman Sachs Funds
Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses
et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)
Au 30 novembre 2020

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses*	Ratio des dépenses nettes totales ⁽¹⁾
Global Future Health Care Equity Portfolio⁽²⁾	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ⁽²⁾	USD	30 septembre 2020	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base ⁽²⁾	USD	30 septembre 2020	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » ⁽²⁾	EUR	6 novembre 2020	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » ⁽²⁾	USD	30 septembre 2020	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ⁽²⁾	EUR	26 octobre 2020	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ⁽²⁾	USD	30 septembre 2020	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ⁽²⁾	USD	30 septembre 2020	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ⁽²⁾	USD	30 septembre 2020	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « P » ⁽²⁾	USD	30 septembre 2020	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ⁽²⁾	GBP	30 septembre 2020	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ⁽²⁾	USD	30 septembre 2020	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R » ⁽²⁾	GBP	30 septembre 2020	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R » ⁽²⁾	USD	30 septembre 2020	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio⁽²⁾	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ⁽²⁾	USD	25 février 2020	1,50 %	1,90 %	1,68 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base ⁽²⁾	USD	25 février 2020	1,50 %	1,90 %	1,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	25 février 2020	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » ⁽²⁾	EUR	25 février 2020	1,50 %	2,65 %	2,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » ⁽²⁾	USD	25 février 2020	0,75 %	1,11 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » ⁽²⁾	USD	25 février 2020	0,75 %	1,11 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » ⁽²⁾	USD	25 février 2020	0,00 %	0,36 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ⁽²⁾	USD	19 mars 2020	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions « P » ⁽²⁾	USD	19 mars 2020	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ⁽²⁾	GBP	25 février 2020	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « R » ⁽²⁾	EUR	26 juin 2020	0,75 %	1,15 %	0,94 %
Catégorie d'Actions « R » ⁽²⁾	GBP	25 février 2020	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R » ⁽²⁾	USD	26 juin 2020	0,75 %	1,15 %	0,93 %
Global Millennials Equity Portfolio	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	19 septembre 2012	1,50 %	1,90 %	1,71 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	4 janvier 2016	1,50 %	1,90 %	1,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises ⁽²⁾	EUR	27 janvier 2020	1,50 %	1,90 %	1,72 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises ⁽²⁾	HKD	27 novembre 2020	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises ⁽²⁾	SGD	27 novembre 2020	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	21 juin 2019	1,50 %	1,90 %	1,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 octobre 2018	1,50 %	2,65 %	2,46 %
Catégorie d'Actions « E »	EUR	13 janvier 2016	1,50 %	2,65 %	2,46 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	17 mai 2018	0,75 %	1,11 %	0,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	13 janvier 2016	0,75 %	1,11 %	0,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	19 septembre 2012	0,75 %	1,11 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	13 janvier 2016	0,75 %	1,11 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	4 janvier 2016	0,75 %	1,11 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « IO » ⁽²⁾	USD	31 juillet 2020	0,00 %	0,36 %	0,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	4 janvier 2016	1,25 %	1,65 %	1,44 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	4 janvier 2016	1,25 %	1,65 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	13 janvier 2016	0,75 %	1,15 %	0,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,96 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	4 janvier 2016	0,75 %	1,15 %	0,96 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,96 %
India Equity Portfolio	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	26 mars 2008	1,75 %	2,25 %	1,97 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	26 mars 2008	1,75 %	2,25 %	1,97 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SEK	23 février 2015	1,75 %	2,25 %	1,97 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	16 août 2019	1,75 %	2,25 %	1,98 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	14 mai 2010	1,75 %	2,25 %	1,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	25 mai 2016	1,75 %	2,75 %	2,47 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	26 mars 2008	1,75 %	2,75 %	2,46 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	26 mars 2008	1,75 %	2,75 %	2,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	12 juin 2015	0,85 %	1,31 %	0,99 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	26 mars 2008	0,85 %	1,31 %	1,00 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	11 août 2015	0,85 %	1,31 %	1,00 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	26 mars 2008	0,85 %	1,31 %	0,99 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	23 juillet 2015	0,00 %	0,46 %	0,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	12 juin 2015	1,25 %	1,75 %	1,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,75 %	1,45 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,75 %	1,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	20 octobre 2015	0,85 %	1,35 %	1,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,06 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	10 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,07 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,85 %	1,35 %	1,07 %
Japan Equity Partners Portfolio	JPY				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	JPY	27 mai 2015	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises ⁽²⁾	EUR	30 septembre 2020	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	27 mai 2015	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 mai 2015	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	JPY	1 août 2016	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	29 juin 2018	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	27 mai 2015	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	27 mai 2015	0,75 %	1,11 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 mai 2015	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	27 mai 2015	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	14 mars 2016	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	7 décembre 2017	0,75 %	1,11 %	0,84 %

Goldman Sachs Funds
Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses
et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)
Au 30 novembre 2020

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses*	Ratio des dépenses nettes totales ^(a)
Japan Equity Partners Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » ^(c)	JPY	20 août 2020	0,00 %	0,36 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » ^(c)	USD	16 septembre 2020	0,00 %	0,36 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	JPY	14 mars 2016	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	14 mars 2016	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	12 octobre 2016	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	10 août 2018	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	JPY	27 mai 2015	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 mai 2015	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	27 mai 2015	0,75 %	1,15 %	0,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	18 décembre 2017	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « R » ^(c)	GBP	18 novembre 2020	0,75 %	1,15 %	1,13 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 novembre 2015	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Japan Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	JPY	14 novembre 2005	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	JPY	30 avril 1996	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	26 avril 2011	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	12 juin 2013	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 mai 2013	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	14 mai 2010	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	21 janvier 2002	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,50 %	2,40 %	2,16 %
Catégorie d'Actions « B »	USD	5 mars 2001	1,50 %	3,40 %	3,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,50 %	2,65 %	2,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2013	1,50 %	2,65 %	2,42 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	JPY	1 juin 2016	0,65 %	1,01 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	JPY	31 octobre 2007	0,65 %	1,01 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 avril 2013	0,65 %	1,01 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	16 août 2013	0,65 %	1,01 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « I »	JPY	13 novembre 2001	0,65 %	1,01 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	26 août 2016	0,65 %	1,01 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	JPY	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 mai 2013	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions « P »	JPY	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	JPY	3 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,82 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	26 août 2016	0,65 %	1,05 %	0,82 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	10 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	JPY	3 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	23 février 2018	0,65 %	1,05 %	0,82 %
N-11[®] Equity Portfolio^{(b)(c)}					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(c)	USD	26 janvier 2011	0,00 %	0,40 %	1,98 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base ^(c)	USD	26 janvier 2011	0,00 %	0,40 %	1,97 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises ^(c)	EUR	26 janvier 2011	0,00 %	0,40 %	1,97 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises ^(c)	EUR	2 mars 2011	0,00 %	0,40 %	1,97 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises ^(c)	GBP	26 janvier 2011	0,00 %	0,40 %	1,95 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises ^(c)	SGD	21 juin 2011	0,00 %	0,40 %	2,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » ^(c)	EUR	26 janvier 2011	0,00 %	1,15 %	2,73 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(c)	USD	26 janvier 2011	0,00 %	0,36 %	1,17 %
Catégorie d'Actions « I » ^(c)	GBP	5 décembre 2011	0,00 %	0,36 %	1,12 %
Catégorie d'Actions « I » ^(c)	USD	26 janvier 2011	0,00 %	0,36 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(c)	USD	26 janvier 2011	0,00 %	0,40 %	1,54 %
Catégorie d'Actions « P » ^(c)	USD	26 janvier 2011	0,00 %	0,40 %	1,51 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(c)	EUR	10 décembre 2012	0,00 %	0,40 %	1,18 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(c)	USD	10 décembre 2012	0,00 %	0,40 %	1,19 %
Catégorie d'Actions « R » ^(c)	EUR	10 décembre 2012	0,00 %	0,40 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « R » ^(c)	GBP	10 décembre 2012	0,00 %	0,40 %	1,20 %
Catégorie d'Actions « R » ^(c)	USD	13 décembre 2012	0,00 %	0,40 %	1,16 %
US Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	3 février 2006	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 février 2006	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	29 novembre 2010	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 juin 2009	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	14 mai 2010	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	SGD	21 juin 2011	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	3 février 2006	1,50 %	2,40 %	2,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	3 février 2006	1,50 %	2,65 %	2,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 juillet 2010	1,50 %	2,65 %	2,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	19 juin 2015	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	26 octobre 2007	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	27 septembre 2010	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	11 juin 2010	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	8 juin 2011	0,00 %	0,36 %	0,10 %
Catégorie d'Actions « IS »	GBP	31 juillet 2018	0,45 %	0,81 %	0,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,92 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,92 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,92 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
US Focused Growth Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	15 novembre 1999	1,50 %	1,90 %	1,90 %

Goldman Sachs Funds
Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses
et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)
Au 30 novembre 2020

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses*	Ratio des dépenses nettes totales ^(a)
US Focused Growth Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Catégorie d'Actions « B »	USD	5 mars 2001	1,50 %	3,40 %	3,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	10 janvier 2005	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	26 octobre 2007	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	6 juillet 2001	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 septembre 2008	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	10 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
US Smaller Cap Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	15 juin 2018	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	15 juin 2018	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	15 juin 2018	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	15 juin 2018	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	15 juin 2018	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	15 juin 2018	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 août 2018	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	15 juin 2018	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	15 juin 2018	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 juillet 2018	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	11 mars 2019	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	15 juin 2018	0,75 %	1,15 %	1,15 %
US Technology Opportunities Equity Portfolio^(c)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(c)	USD	30 octobre 2020	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base ^(c)	USD	30 octobre 2020	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises ^(c)	EUR	30 octobre 2020	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » ^(c)	EUR	30 octobre 2020	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(c)	GBP	30 octobre 2020	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(c)	USD	30 octobre 2020	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I » ^(c)	USD	30 octobre 2020	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » ^(c)	USD	30 octobre 2020	0,00 %	0,36 %	0,36 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(c)	USD	30 octobre 2020	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(c)	GBP	30 octobre 2020	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(c)	USD	30 octobre 2020	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R » ^(c)	USD	30 octobre 2020	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Global Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions « E »	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	2 décembre 2016	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 décembre 2016	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	2 décembre 2016	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Global Real Estate Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	2 décembre 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle)	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions « E »	EUR	21 décembre 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	9 janvier 2017	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	9 janvier 2017	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	9 janvier 2017	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %

Goldman Sachs Funds
Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses
et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)
Au 30 novembre 2020

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses*	Ratio des dépenses nettes totales ⁽²⁾
Global Real Estate Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	23 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	2 décembre 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 avril 2014	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	14 avril 2014	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	26 mai 2017	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	14 avril 2014	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	14 avril 2014	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	14 avril 2014	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	23 mai 2014	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	23 mai 2014	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	20 octobre 2015	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	14 avril 2014	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	14 avril 2014	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	10 août 2009	1,35 %	1,75 %	1,53 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	1 décembre 2017	1,35 %	1,75 %	1,52 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	28 avril 2017	1,35 %	1,75 %	1,52 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	EUR	30 janvier 2017	1,35 %	1,75 %	1,53 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	CHF	4 avril 2018	1,35 %	1,75 %	1,53 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	27 avril 2018	1,35 %	1,75 %	1,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » Snap (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	PLN	2 mai 2019	1,35 %	2,25 %	2,03 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	7 août 2017	1,35 %	2,50 %	2,28 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	8 janvier 2018	0,65 %	1,01 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	10 août 2009	0,65 %	1,01 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	GBP	2 mai 2019	0,65 %	1,01 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	EUR	9 mai 2018	0,65 %	1,01 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	8 juillet 2011	0,00 %	0,36 %	0,11 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	JPY	4 mars 2019	0,00 %	0,36 %	0,11 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	10 août 2009	0,00 %	0,36 %	0,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	12 décembre 2017	0,00 %	0,36 %	0,11 %
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	14 juin 2017	0,00 %	0,36 %	0,11 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « P »	USD	19 novembre 2012	0,80 %	1,20 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Clôture « P »	USD	19 novembre 2012	0,80 %	1,20 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Long Emerging Markets CCY vs. USD)	EUR	4 avril 2018	0,65 %	1,05 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	10 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,83 %
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	USD	3 décembre 2012	0,65 %	1,05 %	0,83 %
Europe CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	14 novembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	1 octobre 1999	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	USD	27 avril 2017	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en USD)	USD	8 juin 2018	1,25 %	1,50 %	1,43 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	4 mai 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	USD	13 avril 2017	1,25 %	1,50 %	1,34 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	EUR	4 mai 2017	1,25 %	2,00 %	1,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	7 août 2017	1,25 %	2,00 %	1,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	2 mai 2019	1,25 %	2,00 %	1,89 %
Catégorie d'Actions « A »	EUR	5 mars 2001	1,25 %	2,00 %	1,89 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	31 octobre 2006	1,25 %	2,00 %	1,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	10 janvier 2005	1,25 %	2,00 %	1,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	CHF	4 janvier 2018	0,50 %	0,71 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	5 septembre 2006	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	4 mai 2017	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	12 mars 2018	0,50 %	0,71 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	25 juillet 2018	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	19 mars 2018	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	28 octobre 2002	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	10 décembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Long European CCY vs. EUR)	SGD	26 avril 2019	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	11 juin 2007	1,00 %	1,25 %	1,12 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	4 mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,12 %
Catégorie d'Actions « P »	GBP	4 mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,12 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	10 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,64 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,64 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	4 mai 2017	0,50 %	0,75 %	0,64 %
Global CORE® Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	21 novembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	14 novembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base (Dis) (Brute Trimestrielle)	USD	7 novembre 2018	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	21 novembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	14 octobre 2004	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	30 janvier 2019	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	SGD	13 février 2018	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	30 janvier 2019	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	16 avril 2018	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	19 octobre 2017	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 août 2019	1,25 %	1,50 %	1,45 %

Goldman Sachs Funds
Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses
et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)
Au 30 novembre 2020

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses*	Ratio des dépenses nettes totales ⁽¹⁾
Global CORE[®] Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	8 mars 2006	1,25 %	2,00 %	1,88 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	31 octobre 2006	1,25 %	2,00 %	1,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	29 juin 2005	1,25 %	2,00 %	1,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 mars 2018	1,25 %	2,00 %	1,89 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	EUR	26 octobre 2007	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	31 janvier 2006	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	26 mars 2018	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	26 février 2018	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	6 juin 2019	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 mars 2018	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	23 décembre 2016	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	USD	10 juillet 2006	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	14 octobre 2004	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Catégorie d'Actions « IO » Snap (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	14 juin 2019	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	EUR	25 septembre 2008	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	19 août 2008	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	30 novembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	21 avril 2015	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	11 juin 2007	1,00 %	1,25 %	1,11 %
sCatégorie d'Actions « P » Snap	USD	3 avril 2009	1,00 %	1,25 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	28 août 2018	0,50 %	0,75 %	0,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	EUR	19 octobre 2017	0,50 %	0,75 %	0,63 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,63 %
Catégorie d'Actions de Clôture « R »	GBP	23 décembre 2016	0,50 %	0,75 %	0,63 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,63 %
Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	3 août 2006	1,25 %	1,50 %	1,47 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	3 août 2006	1,25 %	1,50 %	1,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	EUR	27 avril 2017	1,25 %	1,50 %	1,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises Snap	SEK	23 octobre 2015	1,25 %	1,50 %	1,44 %
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	30 mars 2007	1,25 %	2,00 %	1,97 %
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	18 juin 2007	1,25 %	2,00 %	1,97 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	30 mars 2007	1,25 %	2,00 %	1,97 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	18 juin 2007	1,25 %	2,00 %	1,97 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	GBP	24 août 2017	0,60 %	0,81 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	31 octobre 2007	0,60 %	0,81 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	EUR	7 juin 2016	0,60 %	0,81 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Clôture « I »	GBP	24 août 2017	0,60 %	0,81 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	GBP	19 août 2008	0,00 %	0,21 %	0,16 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	JPY	1 août 2018	0,00 %	0,21 %	0,16 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « IO »	USD	30 novembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,16 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	21 avril 2015	0,00 %	0,21 %	0,16 %
Catégorie d'Actions « IO » Snap	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,16 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	11 juin 2007	1,00 %	1,25 %	1,20 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,82 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	9 juillet 2015	0,60 %	0,85 %	0,82 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,80 %
US CORE[®] Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	21 novembre 2005	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	14 novembre 2005	1,00 %	1,25 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Clôture en Devise de Base	USD	21 novembre 2005	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	18 novembre 1996	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	HKD	28 juin 2019	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation en Autres Devises	SGD	20 juin 2018	1,00 %	1,25 %	1,13 %
Catégorie d'Actions « A » Snap	USD	5 mars 2001	1,00 %	1,75 %	1,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	31 juillet 2001	1,00 %	1,75 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 mars 2018	1,00 %	1,75 %	1,65 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	HKD	31 mai 2019	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « I »	USD	14 septembre 2015	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	3 décembre 2014	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 mars 2018	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	22 février 2002	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	11 juin 2007	0,80 %	1,05 %	0,93 %
sCatégorie d'Actions « P » Snap	USD	25 avril 2008	0,80 %	1,05 %	0,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Clôture « U »	USD	27 février 2004	1,05 %	1,30 %	1,20 %
US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio					
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation de Base	USD	5 décembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,48 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base Snap	USD	5 décembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,48 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base Snap	USD	5 décembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,48 %
Catégorie d'Actions de Clôture « A »	USD	5 décembre 2005	1,25 %	2,00 %	1,93 %
Catégorie d'Actions de Clôture de Capitalisation « E »	EUR	5 décembre 2005	1,25 %	2,00 %	1,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » Snap	EUR	5 décembre 2005	1,25 %	2,00 %	1,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » Snap	USD	26 octobre 2007	0,60 %	0,81 %	0,76 %
Catégorie d'Actions « I » Snap	USD	9 octobre 2006	0,60 %	0,81 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » Snap	USD	7 avril 2017	0,00 %	0,21 %	0,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » Snap	USD	11 juin 2007	0,80 %	1,05 %	1,02 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,83 %

Goldman Sachs Funds
Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses
et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)
Au 30 novembre 2020

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses*	Ratio des dépenses nettes totales ^(a)
US Small Cap CORE® Equity Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « R » Snap	GBP	10 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « R » Snap	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,83 %
GQG Partners Global Equity Portfolio^{(b)(c)}					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(c)	USD	21 novembre 2017	1,50 %	1,90 %	1,71 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base ^(c)	USD	21 novembre 2017	1,50 %	1,90 %	1,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises ^(c)	EUR	21 novembre 2017	1,50 %	1,90 %	1,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » ^(c)	USD	23 octobre 2018	1,50 %	2,40 %	2,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » ^(c)	EUR	21 novembre 2017	1,50 %	2,90 %	2,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(c)	USD	21 novembre 2017	0,65 %	1,01 %	0,78 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » ^(c)	EUR	21 décembre 2017	0,65 %	1,01 %	0,79 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » ^(c)	USD	21 novembre 2017	0,65 %	1,01 %	0,79 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(c)	USD	21 novembre 2017	1,25 %	1,65 %	1,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(c)	USD	21 novembre 2017	0,65 %	1,05 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » ^(c)	USD	21 novembre 2017	0,65 %	1,05 %	0,85 %
Asia High Yield Bond Portfolio^(c)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(c)	USD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle) ^(c)	USD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle) ^(c)	USD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD) ^(c)	AUD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) ^(c)	HKD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD) ^(c)	AUD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR) ^(c)	EUR	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP) ^(c)	GBP	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD) ^(c)	SGD	13 août 2020	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) ^(c)	EUR	24 novembre 2020	1,25 %	2,00 %	2,00 %
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR) ^(c)	EUR	24 novembre 2020	1,25 %	2,00 %	2,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(c)	USD	13 août 2020	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD » ^(c)	USD	8 octobre 2020	0,40 %	0,61 %	0,61 %
Catégorie d'Actions « I » ^(c)	GBP	4 novembre 2020	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » ^(c)	USD	13 août 2020	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « IS » ^(c)	USD	13 août 2020	0,40 %	0,61 %	0,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ^(c)	USD	13 août 2020	0,90 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « P » ^(c)	USD	13 août 2020	0,90 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions « R » ^(c)	GBP	4 novembre 2020	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	17 mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 décembre 2017	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	31 mars 2017	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	13 avril 2017	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	17 mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,41 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	30 janvier 2019	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	30 janvier 2019	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	31 mars 2017	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	1 juin 2017	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 septembre 2019	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 juin 2017	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	13 avril 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF) ^(c)	CHF	21 février 2020	1,25 %	1,50 %	1,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	17 mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	17 mai 2011	1,25 %	1,75 %	1,65 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 août 2012	1,25 %	2,00 %	1,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2011	1,25 %	2,00 %	1,90 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	31 octobre 2019	0,70 %	0,91 %	0,78 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	17 mai 2011	0,70 %	0,91 %	0,78 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF) ^(c)	CHF	21 février 2020	0,70 %	0,91 %	0,78 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2011	0,70 %	0,91 %	0,78 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 décembre 2014	0,70 %	0,91 %	0,78 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	17 mai 2011	0,70 %	0,91 %	0,78 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	17 mai 2011	0,70 %	0,91 %	0,78 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP) ^(c)	GBP	26 juin 2020	0,70 %	0,91 %	0,78 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	13 septembre 2016	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	24 avril 2015	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	15 novembre 2013	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 février 2019	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	8 février 2013	1,00 %	1,25 %	1,12 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	8 février 2013	1,00 %	1,25 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,85 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF) ^(c)	CHF	21 février 2020	0,70 %	0,95 %	0,86 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,85 %
Emerging Markets Debt Blend Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	8 mai 2013	1,40 %	1,65 %	1,57 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	8 mai 2013	1,40 %	1,65 %	1,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	8 mai 2013	1,40 %	1,65 %	1,58 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	8 mai 2013	1,40 %	1,65 %	1,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	8 mai 2013	1,40 %	2,15 %	2,08 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	15 mai 2017	0,70 %	0,91 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	8 mai 2013	0,70 %	0,91 %	0,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	28 juin 2017	0,70 %	0,91 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP) ^(c)	GBP	8 décembre 2014	0,70 %	0,91 %	0,80 %

Goldman Sachs Funds
Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses
et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)
Au 30 novembre 2020

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses*	Ratio des dépenses nettes totales ⁽¹⁾
Emerging Markets Debt Blend Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions « I »	USD	8 mai 2013	0,70 %	0,91 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	8 mai 2013	0,70 %	0,91 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	14 novembre 2019	0,00 %	0,21 %	0,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	8 mai 2013	0,70 %	0,95 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	8 mai 2013	0,70 %	0,95 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	8 mai 2013	0,70 %	0,95 %	0,88 %
Emerging Markets Debt Local Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	29 juin 2007	1,60 %	1,85 %	1,77 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	15 avril 2011	1,60 %	1,85 %	1,77 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	29 juin 2007	1,60 %	1,85 %	1,77 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	4 juin 2010	1,60 %	1,85 %	1,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	29 juin 2007	1,60 %	2,10 %	2,02 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	29 juin 2007	1,60 %	2,10 %	2,02 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	15 avril 2011	1,60 %	2,10 %	2,02 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	29 juin 2007	1,60 %	2,10 %	2,02 %
Catégorie d'Actions « E »	EUR	29 juin 2007	1,60 %	2,10 %	2,01 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	EUR	24 juin 2014	0,70 %	0,91 %	0,80 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	15 mars 2010	0,70 %	0,91 %	0,80 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	1 décembre 2014	0,70 %	0,91 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	29 juin 2007	0,70 %	0,91 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	29 juin 2007	0,70 %	0,91 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	18 mars 2019	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	31 août 2016	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	26 septembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions « IS » ⁽²⁾	EUR	20 mars 2020	0,45 %	0,66 %	0,54 %
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	4 septembre 2007	1,00 %	1,21 %	1,10 %
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	15 octobre 2009	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	29 mai 2009	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	29 mai 2009	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,87 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,87 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,86 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	10 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,86 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,87 %
Emerging Markets Debt Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	13 juillet 2011	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	12 octobre 2007	1,25 %	1,50 %	1,37 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 décembre 2017	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	15 avril 2011	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	15 juillet 2016	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	3 mai 2000	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	13 juillet 2011	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 septembre 2016	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en HKD)	HKD	30 septembre 2016	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	15 juillet 2016	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 mars 2015	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	13 juillet 2011	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 mai 2012	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	21 juin 2011	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	1,25 %	1,75 %	1,63 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	24 octobre 2016	1,25 %	1,75 %	1,63 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	27 mai 2016	1,25 %	1,75 %	1,63 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,25 %	1,75 %	1,63 %
Catégorie d'Actions « B » ⁽²⁾	USD	5 mars 2001	1,25 %	2,75 %	2,63 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 avril 2011	1,25 %	2,00 %	1,88 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	13 juillet 2011	1,25 %	2,00 %	1,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,25 %	2,00 %	1,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 novembre 2010	1,25 %	2,00 %	1,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	13 juillet 2011	1,25 %	2,00 %	1,88 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	25 avril 2016	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle)	GBP	2 septembre 2016	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	27 avril 2015	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	3 septembre 2010	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	17 novembre 2015	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	11 mai 2015	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 février 2006	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	19 août 2014	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	2 juin 2017	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	23 août 2017	0,75 %	0,96 %	0,82 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	19 juin 2001	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	16 juillet 2015	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 novembre 2006	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	5 juillet 2013	0,75 %	0,96 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30 novembre 2005	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	28 juillet 2011	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	18 mars 2019	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	16 août 2018	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	7 octobre 2016	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	30 novembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,06 %

Goldman Sachs Funds
Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses
et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)
Au 30 novembre 2020

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses*	Ratio des dépenses nettes totales ⁽¹⁾
Emerging Markets Debt Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 juin 2016	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30 avril 2008	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	7 octobre 2016	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	1 août 2006	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Catégorie d'Actions « IS » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 novembre 2014	0,45 %	0,66 %	0,51 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	4 décembre 2017	0,45 %	0,66 %	0,51 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 octobre 2019	0,45 %	0,66 %	0,51 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 décembre 2017	0,45 %	0,66 %	0,51 %
Catégorie d'Actions « IS »	USD	1 octobre 2019	0,45 %	0,66 %	0,51 %
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie couverte en EUR)	EUR	1 octobre 2019	0,45 %	0,66 %	0,51 %
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie couverte en GBP)	GBP	4 décembre 2017	0,45 %	0,66 %	0,51 %
Catégorie d'Actions « IX » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	4 septembre 2007	0,75 %	0,96 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,12 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	3 mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	13 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 mars 2015	0,75 %	1,00 %	0,87 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	28 juillet 2017	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,87 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	5 décembre 2012	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	23 octobre 2015	0,75 %	1,00 %	0,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS »	USD	1 octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,66 %
Catégorie d'Actions « RS »	USD	1 octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,66 %
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie couverte en EUR)	EUR	1 octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,66 %
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie couverte en GBP)	GBP	1 octobre 2019	0,52 %	0,77 %	0,65 %
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	8 janvier 2019	1,00 %	1,19 %	1,19 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	8 janvier 2019	1,00 %	1,19 %	1,19 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	1,00 %	1,19 %	1,19 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	1,00 %	1,19 %	1,19 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	1,00 %	1,44 %	1,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	8 janvier 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 janvier 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	8 janvier 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » ⁽²⁾	USD	26 février 2020	0,70 %	0,89 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	15 octobre 2019	0,70 %	0,89 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 octobre 2019	0,70 %	0,89 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	15 octobre 2019	0,70 %	0,89 %	0,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	15 octobre 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 janvier 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	15 octobre 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 janvier 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	8 janvier 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	15 janvier 2014	0,50 %	0,64 %	0,64 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	15 janvier 2014	0,50 %	0,64 %	0,64 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	15 janvier 2014	0,50 %	0,89 %	0,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	15 janvier 2014	0,25 %	0,35 %	0,35 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	15 janvier 2014	0,25 %	0,35 %	0,35 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	13 mai 2014	0,35 %	0,49 %	0,49 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	13 mai 2014	0,35 %	0,49 %	0,49 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	15 janvier 2014	0,25 %	0,39 %	0,39 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	15 janvier 2014	0,25 %	0,39 %	0,39 %
Europe High Yield Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	17 juin 2014	1,10 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	25 juillet 2014	1,10 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	17 juin 2014	1,10 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	6 mars 2018	1,10 %	1,35 %	1,35 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	27 mai 2016	1,10 %	1,60 %	1,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	17 juin 2014	1,10 %	1,95 %	1,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	17 juin 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD) ⁽³⁾	USD	24 novembre 2020	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	17 juin 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en USD)	USD	17 juin 2014	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	17 juin 2014	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	17 juin 2014	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	17 juin 2014	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	17 juin 2014	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	17 juin 2014	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	17 juin 2014	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Global Credit Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	26 janvier 2006	1,00 %	1,25 %	1,17 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	26 janvier 2006	1,00 %	1,25 %	1,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	11 avril 2014	1,00 %	1,25 %	1,18 %

Goldman Sachs Funds
Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses
et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)
Au 30 novembre 2020

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses*	Ratio des dépenses nettes totales ^(a)
Global Credit Portfolio (Hedged) (suite)					
Catégorie d'Actions « A »	USD	26 janvier 2006	1,00 %	1,50 %	1,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	19 février 2009	1,00 %	1,50 %	1,42 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en Durée)	USD	23 octobre 2013	0,40 %	0,61 %	0,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	23 avril 2012	0,40 %	0,61 %	0,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 juillet 2010	0,40 %	0,61 %	0,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 novembre 2007	0,40 %	0,61 %	0,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	23 juillet 2013	0,40 %	0,61 %	0,50 %
(Catégorie Couverte en Durée)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	15 décembre 2015	0,40 %	0,61 %	0,50 %
(Catégorie Couverte en Durée)	GBP	8 avril 2013	0,40 %	0,61 %	0,50 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	USD	17 septembre 2013	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	29 mai 2015	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	JPY	17 novembre 2017	0,00 %	0,21 %	0,10 %
(Catégorie Couverte en Durée)	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	7 mars 2017	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	8 septembre 2008	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	11 septembre 2013	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en Durée)	EUR	28 octobre 2008	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	29 octobre 2013	0,50 %	0,75 %	0,65 %
(Catégorie Couverte en Durée)	USD	8 septembre 2008	0,50 %	0,75 %	0,66 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	5 août 2014	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	GBP	19 octobre 2010	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	USD	10 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	5 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	11 septembre 2013	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	GBP	15 novembre 2017	0,40 %	0,65 %	0,57 %
(Catégorie Couverte en Durée)	USD	29 octobre 2013	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	USD	10 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	27 août 2014	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	GBP	5 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 octobre 2013	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Durée)	USD				
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio^(c)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(c)	USD	16 septembre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle) ^(c)	USD	16 octobre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle) ^(c)	USD	16 septembre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle) ^(c)	USD	16 octobre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD) ^(c)	AUD	16 octobre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) ^(c)	HKD	16 octobre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR) ^(c)	EUR	16 septembre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD) ^(c)	SGD	16 octobre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) ^(c)	EUR	16 septembre 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) ^(c)	EUR	9 octobre 2020	1,00 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) ^(c)	EUR	16 septembre 2020	1,00 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) ^(c)	USD	16 septembre 2020	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Dis) ^(c)	USD	16 septembre 2020	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR) ^(c)	EUR	9 octobre 2020	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle) ^(c)	USD	16 septembre 2020	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Dis) ^(c)	USD	16 septembre 2020	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) ^(c)	USD	16 septembre 2020	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP) ^(c)	GBP	16 septembre 2020	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Dis) ^(c)	USD	16 septembre 2020	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP) ^(c)	GBP	16 septembre 2020	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Global Fixed Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	26 février 1993	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	17 janvier 2001	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions « B »	USD	5 mars 2001	1,00 %	2,50 %	2,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	31 octobre 2007	0,35 %	0,56 %	0,56 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	5 décembre 2001	0,35 %	0,56 %	0,56 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	26 septembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	29 mai 2009	0,40 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	29 mai 2009	0,40 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	10 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	10 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	14 novembre 2005	1,00 %	1,25 %	1,19 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	17 décembre 2001	1,00 %	1,25 %	1,20 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	18 juin 2007	1,00 %	1,50 %	1,45 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	28 septembre 2007	0,35 %	0,56 %	0,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en NOK)	NOK	26 janvier 2018	0,35 %	0,56 %	0,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	23 novembre 2018	0,35 %	0,56 %	0,48 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	17 décembre 2001	0,35 %	0,56 %	0,47 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 juin 2019	0,00 %	0,21 %	0,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	2 janvier 2013	0,00 %	0,21 %	0,12 %
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,11 %
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Couverte en USD)	USD	21 avril 2015	0,00 %	0,21 %	0,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	29 mai 2009	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	31 juillet 2013	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD) ^(c)	USD	16 juillet 2020	0,40 %	0,65 %	0,61 %
Catégorie d'Actions « P »	EUR	29 mai 2009	0,40 %	0,65 %	0,57 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	31 décembre 2010	0,40 %	0,65 %	0,55 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	31 décembre 2010	0,40 %	0,65 %	0,58 %

Goldman Sachs Funds
Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses
et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)
Au 30 novembre 2020

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses*	Ratio des dépenses nettes totales ⁽⁹⁾
Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	3 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,54 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	17 octobre 2014	0,35 %	0,60 %	0,54 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	3 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,54 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	10 mars 2017	0,35 %	0,60 %	0,54 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,54 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	5 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,53 %
Global High Yield Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	13 juillet 2011	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	10 novembre 2010	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	1 décembre 2017	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	15 avril 2011	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en Duration)	USD	25 octobre 2013	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	27 janvier 1998	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en Duration)	USD	13 juillet 2011	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	30 janvier 2019	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	27 mars 2015	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en HKD) (Catégorie Couverte en Duration)	HKD	8 novembre 2013	1,10 %	1,35 %	1,21 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	4 octobre 2013	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en SGD) (Catégorie Couverte en Duration)	SGD	16 août 2013	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	4 octobre 2013	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	18 décembre 2008	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	13 juillet 2011	1,10 %	1,35 %	1,23 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	7 août 2014	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	9 décembre 2009	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	1,10 %	1,60 %	1,48 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,10 %	1,60 %	1,49 %
Catégorie d'Actions « B »	USD	5 mars 2001	1,10 %	2,60 %	2,49 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 avril 2011	1,10 %	1,85 %	1,74 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	13 juillet 2011	1,10 %	1,85 %	1,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,10 %	1,85 %	1,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 mai 2010	1,10 %	1,85 %	1,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	13 juillet 2011	1,10 %	1,85 %	1,74 %
Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 mai 1999	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Catégorie d'Actions « G »	USD	30 novembre 2018	0,00 %	0,25 %	0,12 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	17 janvier 2014	0,60 %	0,86 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	7 décembre 2017	0,60 %	0,86 %	0,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 septembre 2007	0,60 %	0,86 %	0,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	17 août 2011	0,60 %	0,86 %	0,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	26 octobre 2007	0,60 %	0,86 %	0,67 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 juin 2009	0,60 %	0,86 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	1 avril 2014	0,60 %	0,86 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	3 mai 2001	0,60 %	0,86 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 juillet 2009	0,60 %	0,86 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	25 octobre 2007	0,60 %	0,86 %	0,67 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP) (Catégorie Couverte en Duration)	GBP	28 juillet 2011	0,60 %	0,86 %	0,62 %
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	25 mars 2013	0,00 %	0,26 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	26 septembre 2007	0,00 %	0,26 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	10 décembre 2007	0,00 %	0,26 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	30 avril 2008	0,00 %	0,26 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	25 août 2016	0,00 %	0,26 %	0,07 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	20 juin 2006	0,00 %	0,26 %	0,07 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	9 mai 2014	0,48 %	0,58 %	0,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	9 mai 2014	0,48 %	0,58 %	0,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 mai 2014	0,48 %	0,58 %	0,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	9 mai 2014	0,48 %	0,58 %	0,54 %
Catégorie d'Actions « IS »	USD	22 juillet 2014	0,48 %	0,58 %	0,55 %
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie couverte en GBP)	GBP	12 août 2014	0,48 %	0,58 %	0,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	3 mai 2017	0,90 %	1,15 %	1,02 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	3 mai 2017	0,90 %	1,15 %	1,02 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	27 octobre 2015	0,60 %	0,85 %	0,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	4 novembre 2013	0,60 %	0,85 %	0,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF) (Catégorie Couverte en Duration)	CHF	4 octobre 2013	0,60 %	0,85 %	0,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) (Catégorie Couverte en Duration)	EUR	4 avril 2013	0,60 %	0,85 %	0,73 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	27 octobre 2015	0,60 %	0,85 %	0,73 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	16 mars 2015	0,60 %	0,85 %	0,73 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,74 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 mars 2015	0,60 %	0,85 %	0,74 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,74 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,73 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en Duration)	USD	21 mai 2013	0,60 %	0,85 %	0,73 %
Global Sovereign Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	22 mai 2015	1,10 %	1,35 %	1,31 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	22 mai 2015	1,10 %	1,35 %	1,31 %

Goldman Sachs Funds
Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses
et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)
Au 30 novembre 2020

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses*	Ratio des dépenses nettes totales ⁽¹⁾
Global Sovereign Bond Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	22 mai 2015	0,55 %	0,76 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	22 mai 2015	0,55 %	0,76 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	23 juillet 2015	0,55 %	0,76 %	0,68 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	22 mai 2015	0,55 %	0,76 %	0,69 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	23 octobre 2015	0,55 %	0,76 %	0,69 %
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	4 avril 2012	1,50 %	1,75 %	1,74 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Trimestrielle)	USD	4 avril 2012	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	4 avril 2012	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	1,50 %	1,75 %	1,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	1,50 %	1,75 %	1,70 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Trimestrielle)	USD	4 avril 2012	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 août 2012	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	13 novembre 2019	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 avril 2012	0,70 %	0,91 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	23 octobre 2019	0,70 %	0,91 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	4 avril 2012	0,70 %	0,91 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	0,70 %	0,91 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	4 avril 2012	0,70 %	0,91 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	30 mai 2014	0,00 %	0,21 %	0,20 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Trimestrielle)	USD	1 août 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	4 avril 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	4 avril 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	4 avril 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 avril 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Trimestrielle)	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,52 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,70 %	0,95 %	0,88 %
Sterling Credit Portfolio					
Catégorie d'Actions en Devise de Base	GBP	18 décembre 2008	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « I »	GBP	18 décembre 2008	0,40 %	0,61 %	0,61 %
Catégorie d'Actions « P »	GBP	18 décembre 2008	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	3 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions « R »	GBP	10 décembre 2012	0,40 %	0,65 %	0,65 %
US Dollar Short Duration Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	6 juin 2016	0,20 %	0,30 %	0,30 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	6 juin 2016	0,20 %	0,30 %	0,30 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	6 juin 2016	0,30 %	0,44 %	0,44 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	6 juin 2016	0,30 %	0,44 %	0,44 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	15 mars 2018	0,20 %	0,34 %	0,34 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	6 juin 2016	0,20 %	0,34 %	0,34 %
US Fixed Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	27 juillet 1998	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	5 mars 2001	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions « B »	USD	5 mars 2001	1,00 %	2,50 %	2,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	31 juillet 2001	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	15 février 2007	0,35 %	0,56 %	0,56 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	13 novembre 2001	0,35 %	0,56 %	0,56 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	0,45 %	0,70 %	0,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	29 mai 2009	0,45 %	0,70 %	0,70 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	29 mai 2009	0,45 %	0,70 %	0,70 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,35 %	0,60 %	0,60 %
US Mortgage Backed Securities Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 novembre 2005	0,80 %	1,05 %	0,98 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 septembre 2002	0,80 %	1,05 %	0,99 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	26 mai 2016	0,80 %	1,30 %	1,24 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	19 février 2003	0,80 %	1,30 %	1,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	19 octobre 2012	0,80 %	1,30 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	20 janvier 2016	0,30 %	0,46 %	0,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	31 octobre 2007	0,30 %	0,46 %	0,42 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	20 mai 2009	0,30 %	0,46 %	0,42 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	30 septembre 2002	0,30 %	0,46 %	0,42 %
Catégorie d'Actions « IO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	14 juin 2016	0,00 %	0,16 %	0,12 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	3 juillet 2006	0,00 %	0,16 %	0,12 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	29 mai 2009	0,45 %	0,70 %	0,62 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	29 mai 2009	0,45 %	0,70 %	0,61 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,30 %	0,55 %	0,49 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,30 %	0,55 %	0,49 %
Emerging Markets Multi-Asset Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 décembre 2017	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	14 décembre 2017	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	14 décembre 2017	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	17 janvier 2018	1,40 %	1,80 %	1,80 %

Goldman Sachs Funds
Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses
et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)
Au 30 novembre 2020

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses*	Ratio des dépenses nettes totales ⁽¹⁾
Emerging Markets Multi-Asset Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	14 décembre 2017	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en AUD)	AUD	14 décembre 2017	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	9 mars 2018	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	14 décembre 2017	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Cap Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en SGD)	SGD	14 décembre 2017	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en AUD)	AUD	14 décembre 2017	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	14 décembre 2017	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	28 juin 2019	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Partiellement Couverte en SGD)	SGD	14 décembre 2017	1,40 %	1,80 %	1,80 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	17 janvier 2018	1,40 %	2,40 %	2,40 %
Catégorie d'Actions « E »	EUR	17 janvier 2018	1,40 %	2,40 %	2,40 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	14 décembre 2017	0,70 %	1,06 %	1,06 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	14 décembre 2017	0,70 %	1,06 %	1,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	14 décembre 2017	1,20 %	1,60 %	1,60 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	14 décembre 2017	1,20 %	1,60 %	1,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	14 décembre 2017	0,70 %	1,10 %	1,10 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	14 décembre 2017	0,70 %	1,10 %	1,10 %
Global Multi-Asset Balanced Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD				
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 juin 2014	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	11 février 2019	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,35 %	2,10 %	2,10 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 juin 2014	0,65 %	0,86 %	0,86 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,65 %	0,86 %	0,86 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	30 juin 2014	0,65 %	0,86 %	0,86 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,65 %	0,90 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	0,65 %	0,90 %	0,90 %
Global Multi-Asset Conservative Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	30 juin 2014	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 juin 2014	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	11 février 2019	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,25 %	2,00 %	1,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 juin 2014	0,60 %	0,81 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,60 %	0,81 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	31 mai 2019	0,60 %	0,81 %	0,69 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	30 juin 2014	0,60 %	0,81 %	0,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,60 %	0,85 %	0,73 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	0,60 %	0,85 %	0,73 %
Global Multi-Asset Growth Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	30 juin 2014	1,50 %	1,75 %	1,69 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 juin 2014	1,50 %	1,75 %	1,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	11 février 2019	1,50 %	1,75 %	1,69 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,50 %	1,75 %	1,69 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	1,50 %	1,75 %	1,69 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	30 juin 2014	1,50 %	2,25 %	2,19 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 juin 2014	0,75 %	0,96 %	0,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,75 %	0,96 %	0,89 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	30 juin 2014	0,75 %	0,96 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Partiellement Couverte en EUR)	EUR	6 février 2018	0,75 %	1,00 %	0,94 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	30 juin 2014	0,75 %	1,00 %	0,94 %
Global Multi-Asset Income Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	18 mars 2014	1,25 %	1,55 %	1,55 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	2 mai 2018	1,25 %	1,55 %	1,55 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	18 mars 2014	1,25 %	1,55 %	1,55 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	18 mars 2014	1,25 %	1,55 %	1,55 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	28 juin 2019	1,25 %	1,55 %	1,55 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	28 juin 2019	1,25 %	1,55 %	1,55 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	19 avril 2016	1,25 %	1,55 %	1,55 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	30 août 2016	1,25 %	1,55 %	1,55 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	18 mars 2014	1,25 %	1,55 %	1,55 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	10 avril 2015	1,25 %	2,05 %	2,05 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 janvier 2016	1,25 %	2,15 %	2,15 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	25 avril 2014	1,25 %	2,15 %	2,15 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	19 avril 2016	1,25 %	2,15 %	2,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	18 mars 2014	1,25 %	2,15 %	2,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	18 mars 2014	0,60 %	0,86 %	0,86 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 juillet 2014	0,60 %	0,86 %	0,86 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	18 mars 2014	0,60 %	0,86 %	0,86 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	18 mars 2014	1,00 %	1,30 %	1,30 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	18 mars 2014	1,00 %	1,30 %	1,30 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 avril 2014	0,60 %	0,90 %	0,90 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	18 mars 2014	0,60 %	0,90 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	18 mars 2014	0,60 %	0,90 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	18 mars 2014	0,60 %	0,90 %	0,90 %
US Real Estate Balanced Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	2 octobre 2012	1,50 %	1,90 %	1,77 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Brute Mensuelle MBS)	USD	26 mai 2016	1,50 %	1,90 %	1,78 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	2 octobre 2012	1,50 %	1,90 %	1,77 %

Goldman Sachs Funds
Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses
et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)
Au 30 novembre 2020

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses*	Ratio des dépenses nettes totales ^(a)
US Real Estate Balanced Portfolio (Suite)					
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	12 février 2013	1,50 %	1,90 %	1,77 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Cap Brute Mensuelle MBS) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	26 mai 2016	1,50 %	1,90 %	1,78 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Cap Mensuelle MBS) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	2 octobre 2012	1,50 %	1,90 %	1,78 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	2 octobre 2012	1,50 %	2,40 %	2,26 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	31 octobre 2012	0,70 %	1,06 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	12 février 2013	0,70 %	1,06 %	0,91 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	2 octobre 2012	0,70 %	1,06 %	0,89 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	15 février 2013	0,70 %	1,06 %	0,91 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	2 octobre 2012	1,00 %	1,40 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	12 février 2013	1,00 %	1,40 %	1,26 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	2 octobre 2012	1,00 %	1,40 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Cap Mensuelle MBS)	USD	15 novembre 2017	0,70 %	1,10 %	0,98 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	GBP	17 août 2016	0,70 %	1,10 %	0,98 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	17 août 2016	0,70 %	1,10 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	1,10 %	0,97 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,70 %	1,10 %	0,97 %
CoCos & Capital Securities Portfolio^{(b)(c)}					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(c)	USD	10 juin 2014	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	10 juin 2014	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » ^(c)	USD	10 juin 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » ^(c)	USD	10 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio^(d)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	21 novembre 2017	1,20 %	1,45 %	3,21 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	21 novembre 2017	1,20 %	1,45 %	2,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 novembre 2017	1,20 %	1,45 %	2,09 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 novembre 2017	1,20 %	1,45 %	2,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 novembre 2017	1,20 %	1,95 %	2,14 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	21 novembre 2017	0,60 %	0,81 %	1,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 avril 2019	0,60 %	0,81 %	2,09 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	21 novembre 2017	0,60 %	0,81 %	1,60 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	21 novembre 2017	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	20 novembre 2019	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 novembre 2017	0,60 %	0,85 %	1,80 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 novembre 2017	0,60 %	0,85 %	1,68 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 novembre 2017	0,60 %	0,85 %	1,80 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 novembre 2017	0,60 %	0,85 %	1,67 %
Global Absolute Return Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	27 août 2015	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	27 août 2015	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	9 octobre 2015	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	1,25 %	2,00 %	1,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	27 août 2015	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	27 août 2015	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	29 juin 2018	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	27 août 2015	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	0,60 %	0,81 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 novembre 2017	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	27 août 2015	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	27 août 2015	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	27 août 2015	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	0,80 %	1,05 %	0,96 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	27 août 2015	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 août 2015	0,60 %	0,85 %	0,78 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	27 août 2015	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	EUR	25 janvier 2006	1,00 %	1,25 %	1,16 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	21 novembre 2006	1,00 %	1,25 %	1,17 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	EUR	25 janvier 2006	1,00 %	1,25 %	1,16 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en USD)	USD	18 septembre 2006	1,00 %	1,25 %	1,16 %
Catégorie d'Actions « A »	EUR	25 janvier 2006	1,00 %	1,50 %	1,41 %
Catégorie d'Actions « A » (Catégorie Couverte en USD)	USD	31 octobre 2006	1,00 %	1,50 %	1,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	28 septembre 2007	1,00 %	1,50 %	1,41 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	26 octobre 2007	0,50 %	0,71 %	0,59 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	31 octobre 2007	0,50 %	0,71 %	0,59 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	16 novembre 2010	0,50 %	0,71 %	0,59 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	EUR	10 décembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	19 août 2008	0,00 %	0,21 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en USD)	USD	30 novembre 2007	0,00 %	0,21 %	0,09 %
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie couverte en USD)	USD	30 juin 2014	0,00 %	0,21 %	0,09 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	EUR	11 juin 2007	0,80 %	1,05 %	0,95 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	11 juin 2007	0,80 %	1,05 %	0,94 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 juin 2007	0,80 %	1,05 %	0,93 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	5 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,66 %
Catégorie d'Actions « R »	EUR	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,66 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,66 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en USD)	USD	12 janvier 2018	0,50 %	0,75 %	0,66 %
Global Strategic Income Bond Portfolio					
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	28 mars 2011	1,20 %	1,45 %	1,38 %

Goldman Sachs Funds
Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses
et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)
Au 30 novembre 2020

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses*	Ratio des dépenses nettes totales ⁽¹⁾
Global Strategic Income Bond Portfolio (suite)					
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	8 avril 2011	1,20 %	1,45 %	1,37 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	28 mars 2011	1,20 %	1,45 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	13 septembre 2013	1,20 %	1,45 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	5 juillet 2013	1,20 %	1,45 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 avril 2011	1,20 %	1,45 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	20 septembre 2013	1,20 %	1,45 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	12 janvier 2015	1,20 %	1,45 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	27 mars 2013	1,20 %	1,45 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	6 avril 2011	1,20 %	1,45 %	1,37 %
Catégorie d'Actions « A » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	1,20 %	1,70 %	1,63 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	28 mars 2011	1,20 %	1,70 %	1,63 %
Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	8 avril 2011	1,20 %	1,95 %	1,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 mars 2011	1,20 %	1,95 %	1,88 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	22 mars 2018	0,60 %	0,81 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Semestrielle) (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	7 août 2014	0,60 %	0,81 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	28 mars 2011	0,60 %	0,81 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	10 juillet 2013	0,60 %	0,81 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 mars 2011	0,60 %	0,81 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	4 août 2015	0,60 %	0,81 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	3 mars 2014	0,60 %	0,81 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	28 mai 2014	0,60 %	0,81 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « I »	EUR	11 juillet 2014	0,60 %	0,81 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	28 mars 2011	0,60 %	0,81 %	0,70 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	6 février 2014	0,60 %	0,81 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 mars 2011	0,60 %	0,81 %	0,71 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	6 avril 2011	0,60 %	0,81 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	13 février 2015	0,00 %	0,21 %	0,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	8 septembre 2015	0,50 %	0,71 %	0,61 %
Catégorie d'Actions « IS »	USD	4 décembre 2017	0,50 %	0,71 %	0,61 %
Catégorie d'Actions « IS » (Catégorie couverte en GBP)	GBP	4 décembre 2017	0,50 %	0,71 %	0,61 %
Catégorie d'Actions « IXO » (Dis) (Cap Mensuelle)	USD	30 septembre 2013	0,00 %	0,21 %	0,11 %
Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	5 mai 2011	0,80 %	1,05 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	28 mars 2011	0,80 %	1,05 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 mars 2011	0,80 %	1,05 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	28 mars 2011	0,80 %	1,05 %	0,95 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 mars 2011	0,80 %	1,05 %	0,96 %
Catégorie d'Actions « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	28 mars 2011	0,80 %	1,05 %	0,96 %
Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	20 mai 2015	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	13 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,78 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 mars 2015	0,60 %	0,85 %	0,78 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,78 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	13 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,78 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,78 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Global Strategic Macro Bond Portfolio⁽¹⁾					
	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	22 octobre 2014	1,00 %	1,25 %	1,26 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	17 mars 2017	1,00 %	1,25 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	22 octobre 2014	1,00 %	1,25 %	1,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 octobre 2014	1,00 %	1,25 %	1,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	20 novembre 2015	1,00 %	1,25 %	1,23 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	22 décembre 2014	1,00 %	1,25 %	1,24 %
Catégorie d'Actions en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 juin 2017	1,00 %	1,25 %	1,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A » (Catégorie Couverte en PLN)	PLN	26 mai 2016	1,00 %	1,50 %	1,49 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 octobre 2014	1,00 %	1,75 %	1,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	22 octobre 2014	0,50 %	0,71 %	0,82 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	29 juillet 2016	0,50 %	0,71 %	0,73 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14 novembre 2014	0,50 %	0,71 %	0,80 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	30 août 2016	0,85 %	1,06 %	1,03 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 mai 2015	0,85 %	1,06 %	1,03 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	22 octobre 2014	0,50 %	0,71 %	0,88 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	22 décembre 2014	0,50 %	0,71 %	0,69 %
Catégorie d'Actions « I »	USD	22 octobre 2014	0,50 %	0,71 %	0,77 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14 novembre 2014	0,50 %	0,71 %	0,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	21 avril 2015	0,00 %	0,21 %	0,19 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	27 août 2015	0,00 %	0,21 %	0,18 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	22 octobre 2014	0,75 %	1,00 %	0,97 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	11 avril 2017	0,75 %	1,00 %	0,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 octobre 2014	0,75 %	1,00 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	11 avril 2017	0,75 %	1,00 %	0,98 %
Catégorie d'Actions « P »	USD	22 octobre 2014	0,75 %	1,00 %	0,98 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	23 décembre 2016	0,50 %	0,75 %	0,80 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	17 mars 2017	0,50 %	0,75 %	0,71 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 octobre 2014	0,50 %	0,75 %	0,79 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	23 décembre 2016	0,50 %	0,75 %	0,82 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	22 octobre 2014	0,50 %	0,75 %	0,74 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	22 octobre 2014	0,50 %	0,75 %	0,79 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS »	USD	1 octobre 2019	0,35 %	0,60 %	0,97 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	1 octobre 2019	0,35 %	0,60 %	1,03 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « RS » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	1 octobre 2019	0,35 %	0,60 %	0,84 %
Catégorie d'Actions « RS »	USD	1 octobre 2019	0,35 %	0,60 %	0,88 %
Catégorie d'Actions « RS » (Catégorie couverte en EUR)	EUR	1 octobre 2019	0,35 %	0,60 %	0,94 %

Goldman Sachs Funds
Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses
et ratios des dépenses nettes totales (non révisée)
Au 30 novembre 2020

	Devise	Date de création	Taux des honoraires de conseil	Plafond des dépenses*	Ratio des dépenses nettes totales ^(a)
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio^(d)	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	28 juin 2006	0,60 %	0,85 %	0,99 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 juin 2006	0,60 %	0,85 %	0,81 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	28 juin 2006	0,60 %	0,85 %	0,80 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 juin 2006	0,60 %	0,85 %	0,80 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	18 septembre 2006	0,60 %	0,85 %	0,81 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	30 mars 2007	0,60 %	1,10 %	1,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 juillet 2007	0,60 %	1,10 %	1,06 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	19 juillet 2007	0,25 %	0,40 %	1,24 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	23 novembre 2007	0,25 %	0,40 %	1,06 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 septembre 2006	0,25 %	0,40 %	0,61 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie couverte en GBP) ^(e)	GBP	12 novembre 2014	0,25 %	0,40 %	1,17 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	16 juillet 2007	0,00 %	0,15 %	0,13 %
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie couverte en AUD)	AUD	19 mars 2015	0,00 %	0,15 %	0,13 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,25 %	0,50 %	1,11 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,25 %	0,50 %	1,05 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,25 %	0,50 %	1,35 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	5 décembre 2012	0,25 %	0,50 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,25 %	0,50 %	0,92 %
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio^(d)	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	28 juin 2006	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 juin 2006	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	28 juin 2006	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	28 juin 2006	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	17 juillet 2006	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Catégorie d'Actions « A »	USD	30 mars 2007	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 juillet 2007	1,00 %	1,75 %	1,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	31 octobre 2006	0,50 %	0,65 %	0,94 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	20 novembre 2006	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Fixe) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	15 novembre 2016	1,00 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	12 septembre 2008	0,00 %	0,15 %	0,15 %
Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en GBP) ^(e)	GBP	26 novembre 2008	0,00 %	0,15 %	0,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	3 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,90 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	5 décembre 2012	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio^(d)	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base ^(e)	USD	31 juillet 2007	0,65 %	0,95 %	1,38 %
Catégorie d'Actions en Devise de Base ^(e)	USD	15 mars 2006	0,65 %	0,95 %	1,38 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises ^(e)	EUR	31 mai 2011	0,65 %	0,95 %	1,38 %
Catégorie d'Actions « I » ^(e)	USD	31 mai 2011	0,30 %	0,56 %	0,96 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » ^(e)	USD	29 février 2012	0,00 %	0,26 %	0,66 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(e)	EUR	31 décembre 2012	0,00 %	0,30 %	0,74 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » ^(e)	USD	31 décembre 2012	0,00 %	0,30 %	0,73 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR) ^(e)	EUR	29 septembre 2017	0,00 %	0,30 %	0,73 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP) ^(e)	GBP	14 août 2017	0,00 %	0,30 %	0,73 %
Catégorie d'Actions « R » ^(e)	USD	31 décembre 2012	0,00 %	0,30 %	0,73 %
Global Corporate Portfolio (Hedged)	NOK				
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	NOK	31 décembre 2007	0,25 %	0,35 %	0,32 %
Absolute Return Tracker Portfolio	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	13 janvier 2015	1,35 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	18 août 2017	1,35 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 janvier 2015	1,35 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD) ^(c)	SGD	22 avril 2020	1,35 %	1,50 %	1,50 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	26 mai 2017	1,35 %	2,00 %	2,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	14 janvier 2015	1,35 %	2,00 %	2,00 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	6 mai 2015	0,65 %	0,80 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	13 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	13 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	4 décembre 2017	0,65 %	0,80 %	0,76 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en SEK)	SEK	20 mars 2015	0,65 %	0,80 %	0,75 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	26 mai 2017	1,00 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 janvier 2015	1,00 %	1,15 %	1,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	23 août 2018	0,65 %	0,80 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « R »	USD	23 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	14 janvier 2015	0,65 %	0,80 %	0,80 %
Alternative Trend Portfolio	USD				
Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	21 janvier 2015	1,35 %	1,60 %	1,58 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	20 janvier 2015	0,65 %	0,86 %	0,80 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	6 mars 2018	0,65 %	0,86 %	0,80 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	3 janvier 2018	0,65 %	0,86 %	0,80 %
Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 novembre 2018	0,65 %	0,86 %	0,80 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	28 janvier 2016	0,00 %	0,21 %	0,15 %
Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	17 novembre 2017	0,00 %	0,21 %	0,15 %
Catégorie d'Actions « IO »	USD	14 juin 2017	0,00 %	0,21 %	0,15 %
Catégorie d'Actions « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	21 janvier 2015	0,65 %	0,90 %	0,87 %

Goldman Sachs Funds

Annexe I - Taux des honoraires de conseil, plafonds des dépenses et ratios des dépenses nettes totales (non révisée) Au 30 novembre 2020

⁺ Voir la Note 6.

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

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

Le TER est calculé pour la période allant du 1er décembre 2019 au 30 novembre 2020. Le total des frais sur encours est annualisé pour les Portefeuilles actifs depuis moins d'un an.

* UD = Unités monétaires dans la devise de base du Portefeuille.

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

^(c) Voir l'Annexe II.

^(d) Le plafond des dépenses ne comprend pas les commissions de performance.

^(e) Le plafond des dépenses ne comprend pas la partie des commission de GSAMI versée aux Conseillers en Investissement par Délégation.

Les totaux de frais sur encours ci-dessus constituent une moyenne sur l'ensemble de l'exercice clos le 30 novembre 2020. Les plafonds des dépenses ci-dessus représentent les niveaux de plafonds des dépenses à la clôture de l'exercice, le 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds
Annexe II—Lancements, suppressions et fusions de Portefeuilles
et de Catégories d'Actions (non révisée)
Au 30 novembre 2020

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

Portefeuille	Devise	Date de lancement
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD	14 février 2020
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD	30 septembre 2020
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	25 février 2020
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD	30 octobre 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	13 août 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	USD	16 septembre 2020

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

Portefeuille	Devise	Date de clôture
GQG Partners Global Equity Portfolio	USD	16 septembre 2020
CoCos & Capital Securities Portfolio	USD	17 avril 2020

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

Portefeuilles absorbés	Devise	Portefeuilles absorbés	Devise	Date de fusion
BRICs Equity Portfolio	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	USD	16 novembre 2020
N-11® Equity Portfolio	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	USD	23 novembre 2020

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

Portefeuille	Catégorie d'Actions	Devise des Catégories d'Actions	Date de lancement
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	9 octobre 2020
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	26 février 2020
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	14 février 2020
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	14 février 2020
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	14 février 2020
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	20 mars 2020
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	14 février 2020
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	14 février 2020
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « I »	GBP	14 février 2020
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « I »	USD	14 février 2020
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	GBP	14 février 2020
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	14 février 2020
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « P »	GBP	14 février 2020
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « P »	USD	14 février 2020
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	14 février 2020
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	14 février 2020
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	GBP	14 février 2020
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	USD	14 février 2020
Global Future Health Care Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	30 septembre 2020
Global Future Health Care Equity Portfolio	Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 septembre 2020
Global Future Health Care Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	6 novembre 2020
Global Future Health Care Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	USD	30 septembre 2020
Global Future Health Care Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	26 octobre 2020
Global Future Health Care Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 septembre 2020
Global Future Health Care Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « I »	USD	30 septembre 2020
Global Future Health Care Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	30 septembre 2020
Global Future Health Care Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « P »	USD	30 septembre 2020

Goldman Sachs Funds
Annexe II—Lancements, suppressions et fusions de Portefeuilles
et de Catégories d'Actions (non révisée)
Au 30 novembre 2020

Portefeuille	Catégorie d'Actions	Devise des Catégories d'Actions	Date de lancement
Global Future Health Care Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	30 septembre 2020
Global Future Health Care Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	30 septembre 2020
Global Future Health Care Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	GBP	30 septembre 2020
Global Future Health Care Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	USD	30 septembre 2020
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	25 février 2020
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	25 février 2020
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	25 février 2020
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	25 février 2020
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	25 février 2020
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « I »	USD	25 février 2020
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	25 février 2020
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	19 mars 2020
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « P »	USD	19 mars 2020
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	25 février 2020
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	EUR	26 juin 2020
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	GBP	25 février 2020
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	USD	26 juin 2020
Global Millennials Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	27 janvier 2020
Global Millennials Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	HKD	27 novembre 2020
Global Millennials Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	SGD	27 novembre 2020
Global Millennials Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « IO »	USD	31 juillet 2020
Japan Equity Partners Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	30 septembre 2020
Japan Equity Partners Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	JPY	20 août 2020
Japan Equity Partners Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	16 septembre 2020
Japan Equity Partners Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	GBP	18 novembre 2020
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	30 octobre 2020
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	30 octobre 2020
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	30 octobre 2020
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	30 octobre 2020
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	GBP	30 octobre 2020
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	30 octobre 2020
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « I »	USD	30 octobre 2020
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	30 octobre 2020
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	30 octobre 2020
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	GBP	30 octobre 2020
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	30 octobre 2020
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	USD	30 octobre 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	13 août 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	13 août 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	13 août 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	13 août 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	13 août 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	13 août 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	13 août 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	13 août 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	13 août 2020

Goldman Sachs Funds
Annexe II—Lancements, suppressions et fusions de Portefeuilles
et de Catégories d'Actions (non révisée)
Au 30 novembre 2020

Portefeuille	Catégorie d'Actions	Devise des Catégories d'Actions	Date de lancement
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	24 novembre 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	24 novembre 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	13 août 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I SD »	USD	8 octobre 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions « I »	GBP	4 novembre 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions « I »	USD	13 août 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions « IS »	USD	13 août 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	13 août 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions « P »	USD	13 août 2020
Asia High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	GBP	4 novembre 2020
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	21 février 2020
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	21 février 2020
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	26 juin 2020
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en CHF)	CHF	21 février 2020
Emerging Markets Debt Local Portfolio	Catégorie d'Actions « IS »	EUR	20 mars 2020
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	26 février 2020
Europe High Yield Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en USD)	USD	24 novembre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	16 septembre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Brute Mensuelle)	USD	16 octobre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Mensuelle)	USD	16 septembre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions en Devise de Base (Dis) (Stable Mensuelle)	USD	16 octobre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle) (Catégorie Couverte en AUD)	AUD	16 octobre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Brute Mensuelle)	HKD	16 octobre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 septembre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions en Autres Devises (Dis) (Stable Mensuelle) (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	16 octobre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 septembre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions « E » (Dis) (Brute Trimestrielle) (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 octobre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « E » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	16 septembre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions « I » (Dis) (Mensuelle)	USD	16 septembre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	16 septembre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Couverte en EUR)	EUR	9 octobre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions « P » (Dis) (Mensuelle)	USD	16 septembre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	16 septembre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle)	USD	16 septembre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions « R » (Dis) (Mensuelle) (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	16 septembre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	16 septembre 2020
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	16 septembre 2020
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P » (Catégorie Couverte en USD)	USD	16 juillet 2020

Goldman Sachs Funds
Annexe II—Lancements, suppressions et fusions de Portefeuilles
et de Catégories d'Actions (non révisée)
Au 30 novembre 2020

Portefeuille	Catégorie d'Actions	Devise des Catégories d'Actions	Date de lancement
Absolute Return Tracker Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises (Catégorie Couverte en SGD)	SGD	22 avril 2020

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

Portefeuilles	Catégories d'Actions	Devise des Catégories d'Actions	Date de clôture
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	GBP	20 octobre 2020
Global Future Health Care Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	USD	6 novembre 2020
N-11® Equity Portfolio	Catégorie d'Actions en Autres Devises	SGD	7 septembre 2020
GQG Partners Global Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	16 septembre 2020
GQG Partners Global Equity Portfolio	Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	16 septembre 2020
GQG Partners Global Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	16 septembre 2020
GQG Partners Global Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « A »	USD	16 septembre 2020
GQG Partners Global Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	16 septembre 2020
GQG Partners Global Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	16 septembre 2020
GQG Partners Global Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	EUR	16 septembre 2020
GQG Partners Global Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « IS »	USD	16 septembre 2020
GQG Partners Global Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	16 septembre 2020
GQG Partners Global Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	16 septembre 2020
GQG Partners Global Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	USD	16 septembre 2020
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I » (Catégorie Partiellement Couverte en GBP)	GBP	26 mai 2020
Emerging Markets Debt Portfolio	Catégorie d'Actions « B »	USD	14 février 2020
Global Credit Portfolio (Hedged)	Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO » (Catégorie Couverte en JPY)	JPY	24 août 2020
CoCos & Capital Securities Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	17 avril 2020
CoCos & Capital Securities Portfolio	Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	17 avril 2020
CoCos & Capital Securities Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	17 avril 2020
CoCos & Capital Securities Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « IO »	USD	17 avril 2020
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio	Catégorie d'Actions « I » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	20 novembre 2020
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	Catégorie d'Actions « IO » (Catégorie Couverte en GBP)	GBP	1 octobre 2020

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

Portefeuilles absorbés	Catégories d'Actions absorbées	Devise des Catégories d'Actions	Portefeuilles absorbants	Catégories d'Actions absorbantes	Devise des Catégories d'Actions	Date de fusion	Ratios de fusion
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	16 novembre 2020	0,99
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base (Long BRICs CCY vs. USD)	EUR	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	16 novembre 2020	0,83
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	16 novembre 2020	0,52
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions en Autres Devises Snap	GBP	16 novembre 2020	0,87
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions en Autres Devises	SGD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	16 novembre 2020	0,25
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « A »	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « A »	USD	16 novembre 2020	0,48

Goldman Sachs Funds
Annexe II—Lancements, suppressions et fusions de Portefeuilles
et de Catégories d'Actions (non révisée)
Au 30 novembre 2020

Portefeuilles absorbés	Catégories d'Actions absorbées	Devise des Catégories d'Actions	Portefeuilles absorbants	Catégories d'Actions absorbantes	Devise des Catégories d'Actions	Date de fusion	Ratios de fusion
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	16 novembre 2020	0,59
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	EUR	16 novembre 2020	1,25
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	16 novembre 2020	0,67
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « I »	GBP	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « I »	GBP	16 novembre 2020	0,97
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « I »	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « I »	USD	16 novembre 2020	0,27
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	16 novembre 2020	0,91
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « P »	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « P »	USD	16 novembre 2020	0,88
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	16 novembre 2020	1,34
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	16 novembre 2020	1,06
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	GBP	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	GBP	16 novembre 2020	1,06
BRICs Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	USD	16 novembre 2020	1,04
N-11 [®] Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation de Base	USD	23 novembre 2020	0,32
N-11 [®] Equity Portfolio	Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions en Devise de Base	USD	23 novembre 2020	0,17
N-11 [®] Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	23 novembre 2020	0,50
N-11 [®] Equity Portfolio	Catégorie d'Actions en Autres Devises	EUR	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation en Autres Devises	EUR	23 novembre 2020	0,54
N-11 [®] Equity Portfolio	Catégorie d'Actions en Autres Devises	GBP	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions en Autres Devises Snap	GBP	23 novembre 2020	0,48
N-11 [®] Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « E »	EUR	23 novembre 2020	0,21
N-11 [®] Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « I »	USD	23 novembre 2020	0,36
N-11 [®] Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « I »	GBP	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « I »	GBP	23 novembre 2020	0,59
N-11 [®] Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « I »	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « I »	USD	23 novembre 2020	0,14
N-11 [®] Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « P »	USD	23 novembre 2020	0,42
N-11 [®] Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « P »	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « P »	USD	23 novembre 2020	0,41
N-11 [®] Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	23 novembre 2020	0,61
N-11 [®] Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	USD	23 novembre 2020	0,49
N-11 [®] Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	EUR	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions de Capitalisation « R »	EUR	23 novembre 2020	0,57
N-11 [®] Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	GBP	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	GBP	23 novembre 2020	0,48
N-11 [®] Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	USD	Emerging Markets Equity Portfolio	Catégorie d'Actions « R »	USD	23 novembre 2020	0,47

Goldman Sachs Funds
Annexe III—Concentration par Actionnaire (non révisée)
Au 30 novembre 2020

Les tableaux suivants présentent les détails des actionnaires dont les placements sont supérieurs à 10 % de l'actif net du Portefeuille au 30 novembre 2020 :

Portefeuilles	% des Capitaux propres	Investisseur / Distributeur
Asia Equity Portfolio		
Actionnaire 1 ¹	39,86 %	Investisseur
Autres actionnaires	60,14 %	
Total	100,00 %	
China Opportunity Equity Portfolio		
Actionnaire 1	67,68 %	Investisseur
Autres actionnaires	32,32 %	
Total	100,00 %	
Emerging Markets Equity ESG Portfolio		
Actionnaire 1	33,80 %	Investisseur
Actionnaire 2	18,10 %	Investisseur
Actionnaire 3	15,65 %	Distributeur
Autres actionnaires	32,45 %	
Total	100,00 %	
Emerging Markets Equity Portfolio		
Actionnaire 1	11,33 %	Distributeur
Autres actionnaires	88,67 %	
Total	100,00 %	
Global Environmental Impact Equity Portfolio		
Actionnaire 1	24,76 %	Investisseur
Actionnaire 2	11,32 %	Investisseur
Autres actionnaires	63,92 %	
Total	100,00 %	
Global Equity Income Portfolio		
Actionnaire 1	16,75 %	Investisseur
Actionnaire 2	10,46 %	Distributeur
Autres actionnaires	72,79 %	
Total	100,00 %	
Global Equity Partners ESG Portfolio		
Actionnaire 1	10,36 %	Investisseur
Autres actionnaires	89,64 %	
Total	100,00 %	
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio		
Actionnaire 1 ¹	62,04 %	Investisseur
Actionnaire 2 ¹	30,89 %	Investisseur
Autres actionnaires	7,07 %	
Total	100,00 %	
Global Millennials Equity Portfolio		
Actionnaire 1	10,00 %	Investisseur
Autres actionnaires	90,00 %	
Total	100,00 %	
Japan Equity Partners Portfolio		
Actionnaire 1	11,77 %	Investisseur
Autres actionnaires	88,23 %	
Total	100,00 %	
Japan Equity Portfolio		
Actionnaire 1	28,82 %	Investisseur
Autres actionnaires	71,18 %	
Total	100,00 %	

Goldman Sachs Funds
Annexe III—Concentration par Actionnaire (non révisée)
Au 30 novembre 2020

Portefeuilles	% des Capitaux propres	Investisseur / Distributeur
US Equity Portfolio		
Actionnaire 1	72,96 %	Distributeur
Autres actionnaires	27,04 %	
Total	100,00 %	
US Focused Growth Equity Portfolio		
Actionnaire 1	24,72 %	Investisseur
Actionnaire 2	13,07 %	Investisseur
Actionnaire 3	11,27 %	Distributeur
Autres actionnaires	50,94 %	
Total	100,00 %	
US Smaller Cap Equity Portfolio		
Actionnaire 1	14,76 %	Investisseur
Actionnaire 2	11,32 %	Investisseur
Autres actionnaires	73,92 %	
Total	100,00 %	
US Technology Opportunities Equity Portfolio		
Actionnaire 1 ¹	99,67 %	Investisseur
Autres actionnaires	0,33 %	
Total	100,00 %	
Global Infrastructure Equity Portfolio		
Actionnaire 1	25,72 %	Investisseur
Actionnaire 2	23,23 %	Investisseur
Autres actionnaires	51,05 %	
Total	100,00 %	
Global Real Estate Equity Portfolio		
Actionnaire 1	14,63 %	Distributeur
Actionnaire 2	12,97 %	Investisseur
Actionnaire 3	10,46 %	Investisseur
Autres actionnaires	61,94 %	
Total	100,00 %	
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio		
Actionnaire 1	18,11 %	Distributeur
Autres actionnaires	81,89 %	
Total	100,00 %	
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio		
Actionnaire 1	10,63 %	Distributeur
Actionnaire 2	10,53 %	Distributeur
Autres actionnaires	78,84 %	
Total	100,00 %	
Global CORE® Equity Portfolio		
Actionnaire 1 ¹	27,84 %	Investisseur
Autres actionnaires	72,16 %	
Total	100,00 %	
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio		
Actionnaire 1	33,55 %	Distributeur
Actionnaire 2	10,19 %	Investisseur
Autres actionnaires	56,26 %	
Total	100,00 %	

Goldman Sachs Funds
Annexe III—Concentration par Actionnaire (non révisée)
Au 30 novembre 2020

Portefeuilles	% des Capitaux propres	Investisseur / Distributeur
US CORE® Equity Portfolio		
Actionnaire 1	16,43 %	Distributeur
Autres actionnaires	83,57 %	
Total	100,00 %	
US Small Cap CORE® Equity Portfolio		
Actionnaire 1 ¹	51,53 %	Investisseur
Actionnaire 2 ¹	15,85 %	Investisseur
Autres actionnaires	32,62 %	
Total	100,00 %	
Asia High Yield Bond Portfolio		
Actionnaire 1 ^{1,2}	57,08 %	Investisseur
Actionnaire 2 ¹	20,21 %	Investisseur
Autres actionnaires	22,71 %	
Total	100,00 %	
Emerging Markets Debt Blend Portfolio		
Actionnaire 1	43,70 %	Investisseur
Actionnaire 2	28,43 %	Investisseur
Actionnaire 3	10,82 %	Investisseur
Autres actionnaires	17,05 %	
Total	100,00 %	
Emerging Markets Debt Local Portfolio		
Actionnaire 1	15,41 %	Investisseur
Actionnaire 2	12,34 %	Distributeur
Autres actionnaires	72,25 %	
Total	100,00 %	
Emerging Markets Debt Portfolio		
Actionnaire 1	14,07 %	Investisseur
Autres actionnaires	85,93 %	
Total	100,00 %	
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio		
Actionnaire 1	13,30 %	Distributeur
Autres actionnaires	86,70 %	
Total	100,00 %	
Europe High Yield Bond Portfolio		
Actionnaire 1	16,44 %	Investisseur
Actionnaire 2	10,23 %	Investisseur
Autres actionnaires	73,33 %	
Total	100,00 %	
Global Credit Portfolio (Hedged)		
Actionnaire 1	11,83 %	Investisseur
Autres actionnaires	88,17 %	
Total	100,00 %	
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio		
Actionnaire 1 ^{1,2}	100,00 %	Investisseur
Total	100,00 %	
Global Fixed Income Portfolio		
Actionnaire 1	18,37 %	Investisseur
Actionnaire 2	14,66 %	Investisseur
Actionnaire 3	11,62 %	Distributeur
Autres actionnaires	55,35 %	
Total	100,00 %	

Goldman Sachs Funds
Annexe III—Concentration par Actionnaire (non révisée)
Au 30 novembre 2020

Portefeuilles	% des Capitaux propres	Investisseur / Distributeur
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)		
Actionnaire 1	12,39 %	Investisseur
Autres actionnaires	87,61 %	
Total	100,00 %	
Global Sovereign Bond Portfolio		
Actionnaire 1	39,75 %	Investisseur
Actionnaire 2	31,77 %	Investisseur
Autres actionnaires	28,48 %	
Total	100,00 %	
Sterling Credit Portfolio		
Actionnaire 1	16,78 %	Investisseur
Actionnaire 2	14,87 %	Distributeur
Actionnaire 3	13,28 %	Distributeur
Autres actionnaires	55,07 %	
Total	100,00 %	
US Dollar Short Duration Bond Portfolio		
Actionnaire 1	25,10 %	Investisseur
Autres actionnaires	74,90 %	
Total	100,00 %	
US Fixed Income Portfolio		
Actionnaire 1	11,40 %	Investisseur
Autres actionnaires	88,60 %	
Total	100,00 %	
US Mortgage Backed Securities Portfolio		
Actionnaire 1	43,52 %	Investisseur
Actionnaire 2	10,35 %	Investisseur
Actionnaire 3	10,16 %	Investisseur
Autres actionnaires	35,97 %	
Total	100,00 %	
Emerging Markets Multi-Asset Portfolio		
Actionnaire 1	83,87 %	Distributeur
Autres actionnaires	16,13 %	
Total	100,00 %	
Global Multi-Asset Balanced Portfolio		
Actionnaire 1	25,07 %	Investisseur
Actionnaire 2	11,55 %	Distributeur
Autres actionnaires	63,38 %	
Total	100,00 %	
Global Multi-Asset Conservative Portfolio		
Actionnaire 1	71,12 %	Investisseur
Actionnaire 2	14,82 %	Investisseur
Autres actionnaires	14,06 %	
Total	100,00 %	
Global Multi-Asset Growth Portfolio		
Actionnaire 1	85,90 %	Investisseur
Autres actionnaires	14,10 %	
Total	100,00 %	

Goldman Sachs Funds
Annexe III—Concentration par Actionnaire (non révisée)
Au 30 novembre 2020

Portefeuilles	% des Capitaux propres	Investisseur / Distributeur
Global Multi-Asset Income Portfolio		
Actionnaire 1	19,67 %	Distributeur
Actionnaire 2	16,76 %	Distributeur
Actionnaire 3	12,63 %	Distributeur
Autres actionnaires	50,94 %	
Total	100,00 %	
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio		
Actionnaire 1	93,36 %	Investisseur
Autres actionnaires	6,64 %	
Total	100,00 %	
Global Absolute Return Portfolio		
Actionnaire 1	41,33 %	Investisseur
Actionnaire 2	25,89 %	Investisseur
Actionnaire 3	12,06 %	Distributeur
Autres actionnaires	20,72 %	
Total	100,00 %	
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)		
Actionnaire 1	64,12 %	Investisseur
Autres actionnaires	35,88 %	
Total	100,00 %	
Global Strategic Income Bond Portfolio		
Actionnaire 1	19,43 %	Investisseur
Actionnaire 2	18,98 %	Distributeur
Autres actionnaires	61,59 %	
Total	100,00 %	
Global Strategic Macro Bond Portfolio		
Actionnaire 1	15,83 %	Distributeur
Autres actionnaires	84,17 %	
Total	100,00 %	
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio		
Actionnaire 1	95,80 %	Investisseur
Autres actionnaires	4,20 %	
Total	100,00 %	
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio		
Actionnaire 1	84,85 %	Investisseur
Autres actionnaires	15,15 %	
Total	100,00 %	
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio		
Actionnaire 1	26,92 %	Investisseur
Autres actionnaires	73,08 %	
Total	100,00 %	
Global Corporate Portfolio (Hedged)		
Actionnaire 1	100,00 %	Investisseur
Total	100,00 %	
Absolute Return Tracker Portfolio		
Actionnaire 1	22,82 %	Distributeur
Actionnaire 2	15,52 %	Distributeur
Autres actionnaires	61,66 %	
Total	100,00 %	

Goldman Sachs Funds
Annexe III—Concentration par Actionnaire (non révisée)
Au 30 novembre 2020

Portefeuilles	% des Capitaux propres	Investisseur / Distributeur
Alternative Trend Portfolio		
Actionnaire 1	29,07 %	Investisseur
Actionnaire 2	14,62 %	Investisseur
Autres actionnaires	56,31 %	
Total	100,00 %	

¹ Partie liée à Goldman Sachs Funds.

² Le capital social constitue un placement de capital d'amorçage afin d'établir un historique de performances pour le Portefeuille.

Aucun actionnaire ne détenait plus de 10 % de l'actif net d'autres Portefeuilles au 30 novembre 2020.

Goldman Sachs Funds

Annexe IV—Méthode de calcul de l'exposition globale (non révisée) Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

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

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

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

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

I. Approche par les engagements

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

Asia Equity Portfolio	US Equity Portfolio
China Opportunity Equity Portfolio	US Focused Growth Equity Portfolio
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	US Smaller Cap Equity Portfolio
Emerging Markets Equity Portfolio	US Technology Opportunities Equity Portfolio
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Global Infrastructure Equity Portfolio
Global Equity Income Portfolio	Global Real Estate Equity Portfolio
Global Equity Partners ESG Portfolio	North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio
Global Equity Partners Portfolio	Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
Global Future Health Care Equity Portfolio	Europe CORE® Equity Portfolio
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Global CORE® Equity Portfolio
Global Millennials Equity Portfolio	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
India Equity Portfolio	US CORE® Equity Portfolio
Japan Equity Partners Portfolio	US Small Cap CORE® Equity Portfolio
Japan Equity Portfolio	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio

II. Approche par la VaR

Les Portefeuilles suivants appliquent une méthode de VaR pour calculer l'exposition globale :

Portefeuilles	Approche par la VaR	Limite maximum	Utilisation de la VaR permise par la réglementation ^{1,2,3}			Portefeuille / Indice de référence	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation	Effet de levier ⁴
			Minimum	Maximum	Moyenne						
Asia High Yield Bond Portfolio	VaR relative	200 %	3 %	25 %	11 %	Indice ICE3 BofA Asian Dollar High Yield Corporate Sector & Issuer Constrained	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	19 %
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	VaR relative	200 %	38 %	77 %	60 %	Indice JPM CEMBI Broad Diversified	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	37 %

Goldman Sachs Funds
Annexe IV—Méthode de calcul de l'exposition globale (non révisée)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

II. Approche par la VaR (suite)

Portefeuilles	Approche par la VaR	Limite maximum	Utilisation de la VaR permise par la réglementation ^{1,2,3}			Portefeuille / Indice de référence	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation	Effet de levier ⁴
			Minimum	Maximum	Moyenne						
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	VaR relative	200 %	48 %	71 %	60 %	50% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index, 25% JPM EMBI Global Diversified Index, 25% CEMBI Broad Diversified Index	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	372 %
Emerging Markets Debt Local Portfolio	VaR relative	200 %	45 %	71 %	58 %	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	521 %
Emerging Markets Debt Portfolio	VaR relative	200 %	41 %	73 %	58 %	JP Morgan Emerging Markets Bond Index—Global Diversified	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	278 %
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	VaR absolue	20 %	2 %	79 %	18 %	LIBOR 3 mois	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	67 %
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	VaR absolue	20 %	1 %	20 %	5 %	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500mm 1-3 yr	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	159 %
Europe High Yield Bond Portfolio	VaR relative	200 %	32 %	63 %	49 %	Indice ICE BofAML European Currency High Yield Constrained (Total Return, Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	46 %
Global Credit Portfolio (Hedged)	VaR relative	200 %	30 %	84 %	55 %	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	155 %
Global ESG Enhanced Income Bond Portfolio	VaR absolue	20 %	9 %	22 %	17 %	Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	76 %
Global Fixed Income Portfolio	VaR relative	200 %	47 %	102 %	61 %	Gross) / 40 % Indice MSCI World (USD Hedged)(Total Return Net) / 20 % Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Global (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	193 %
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	VaR relative	200 %	40 %	164 %	75 %	Indice Barclays Global Aggregate – Corporate (EUR-hedged) (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	252 %
Global High Yield Portfolio	VaR relative	200 %	24 %	61 %	46 %	Indice Bloomberg Barclays US Corporate High Yield Bond 2 % Issuer Cap (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	24 %
Global Sovereign Bond Portfolio	VaR relative	200 %	23 %	91 %	46 %	Bloomberg Barclays 60 % Emerging Market Local Currency Government (USD) / 40 % Indice Global Treasury Country (USD-Hedged) Bond	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	375 %
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	VaR absolue	20 %	4 %	104 %	28 %	Indice Merrill Lynch 1 Month Constant Maturity	VaR basée sur la simulation utilisant un amorçage historique sur deux jours	99 %	20 jours	5 ans	7 %

Goldman Sachs Funds
Annexe IV—Méthode de calcul de l'exposition globale (non révisée)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

II. Approche par la VaR (suite)

Portefeuilles	Approche par la VaR	Limite maximum	Utilisation de la VaR permise par la réglementation ^{1,2,3}			Portefeuille / Indice de référence	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation	Effet de levier*
			Minimum	Maximum	Moyenne						
Sterling Credit Portfolio	VaR relative	200 %	42 %	101 %	53 %	iBoxx Sterling Non Gilts Index (Total Return, Unhedged)	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	144 %
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	VaR relative	200 %	42 %	166 %	62 %	Bloomberg Barclays US Govt-Credit 1-3 yr Index	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	64 %
US Fixed Income Portfolio	VaR relative	200 %	47 %	106 %	60 %	Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	120 %
US Mortgage Backed Securities Portfolio	VaR relative	200 %	34 %	99 %	61 %	Bloomberg Barclays US Securitized Index (Total Return, Unhedged)	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	70 %
Emerging Markets Multi-Asset Portfolio	VaR relative	200 %	40 %	63 %	55 %	30 % Indice JPMorgan GBI EM – Global Diversified (Total Return Gross) + 15 % Indice JPMorgan EMB – Global / Diversified (Total Return Gross) + 15 % Indice JPMorgan CEMBI – Broad Diversified (Total Return Gross) + 40 % Indice MSCI Emerging Markets (Total Return Net)	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	37 %
Global Multi-Asset Balanced Portfolio	VaR relative	200 %	42 %	66 %	50 %	50 % Bloomberg Barclays Global Aggregate (Total Return, Hedged) & 50 % MSCI World Index (Net)	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	92 %
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	VaR relative	200 %	40 %	65 %	54 %	70 % Bloomberg Barclays Global Aggregate (Total Return, Hedged) & 30 % MSCI World Index (Net)	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	73 %
Global Multi-Asset Growth Portfolio	VaR relative	200 %	45 %	63 %	50 %	30 % Bloomberg Barclays Global Aggregate (Total Return, Hedged) & 70 % MSCI World Index (Net)	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	94 %
Global Multi-Asset Income Portfolio	VaR relative	200 %	34 %	65 %	50 %	40 % Indice ICE BofAML US High Yield BB-B Constrained (USD Hedged) (Total Return Gross) / 40 % Indice MSCI World (USD Hedged) (Total Return Net) / 20 % Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate – Corporate (USD Hedged) (Total Return Gross)	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	64 %

Goldman Sachs Funds
Annexe IV—Méthode de calcul de l'exposition globale (non révisée)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

II. Approche par la VaR (suite)

Portefeuilles	Approche par la VaR	Limite maximum	Utilisation de la VaR permise par la réglementation ^{1,2,3}			Portefeuille / Indice de référence	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation	Effet de levier ⁴
			Minimum	Maximum	Moyenne						
US Real Estate Balanced Portfolio	VaR relative	200 %	25 %	59 %	44 %	35 % BoAML US High Yield Building Materials + 35 % BoAML US High Yield Homebuilders/ Real Estate + 30 % Indice MSCI Custom Real Estate Equity (total return) (net)	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	16 %
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	VaR absolue	20 %	7 %	94 %	28 %	Indice USD LIBOR 3 mois	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	565 %
Global Absolute Return Portfolio	VaR absolue	20 %	10 %	38 %	18 %	Indice USD LIBOR 3 mois	VaR basée sur la simulation utilisant un amorçage historique sur deux jours	99 %	20 jours	5 ans	209 %
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	VaR relative	200 %	36 %	168 %	80 %	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	572 %
Global Strategic Income Bond Portfolio	VaR absolue	20 %	6 %	76 %	20 %	Indice USD LIBOR 3 mois	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	828 %
Global Strategic Macro Bond Portfolio	VaR absolue	20 %	9 %	46 %	21 %	Indice USD LIBOR 3 mois	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	1 466 %
Strategic Absolute Return Bond I Portfolio	VaR absolue	20 %	3 %	23 %	8 %	Indice USD LIBOR 3 mois	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	475 %
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	VaR absolue	20 %	6 %	41 %	16 %	Indice USD LIBOR 3 mois	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	1 006 %
Global Corporate Portfolio (Hedged)	VaR relative	200 %	30 %	82 %	51 %	Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit SRI (Total Return) (NOK Hedged)	VaR historique	99 %	20 jours	3 ans	391 %
Absolute Return Tracker Portfolio	VaR absolue	20 %	9 %	52 %	24 %	Indice USD LIBOR 3 mois	VaR basée sur la simulation utilisant un amorçage historique sur deux jours	99 %	20 jours	5 ans	80 %
Alternative Trend Portfolio	VaR absolue	20 %	9 %	40 %	24 %	Indice USD LIBOR 3 mois	VaR basée sur la simulation utilisant un amorçage historique sur deux jours	99 %	20 jours	5 ans	389 %

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

² À compter du 1er juillet 2020, la méthodologie de calcul de la VaR relative utilisée pour le suivi des OPCVM des fonds de référence a été modifiée pour intégrer une période rétrospective d'un an pondérée de manière égale afin de s'aligner sur la méthodologie la plus couramment utilisée par les pairs. La méthodologie de calcul de la VaR avait précédemment intégré une période rétrospective de trois ans avec une carence de trois mois. Les données présentées ici combineront ces deux méthodologies.

³ La VaR du compartiment a largement augmenté au cours de l'année en raison d'une augmentation générale de la volatilité des marchés financiers causée par la pandémie de COVID-19. Afin de s'assurer que le profil de risque du compartiment reste conforme à la politique d'investissement, tout dépassement de la VaR réglementaire est analysé et des mesures de risque sont évaluées dans l'intérêt des investisseurs. Toutes les violations de la VaR survenues au cours de l'année ont été évaluées comme étant de nature passive.

⁴ L'approche par la somme des montants notionnels pour les instruments financiers dérivés est utilisée pour déterminer l'effet de levier maximum attendu du Portefeuille. Ce calcul incorpore les instruments financiers dérivés des Portefeuilles, le réinvestissement des sûretés reçues (en espèces) en lien avec les opérations de gestion efficace du portefeuille et tout utilisation des sûretés dans le contexte de toute autre opération de gestion efficace du portefeuille, par exemple le prêt de titres.

Goldman Sachs Funds

Annexe V—Publication du Rapport annuel de la Société de Gestion (non révisée) Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

La Société de Gestion de l'OPCVM (la « Société ») doit mettre à disposition un Rapport annuel pour l'exercice financier de chacun de ses OPCVM, contenant certaines informations tel qu'énoncé à l'article 69 de la Directive de la Commission européenne 2009/65/UE, et modifié par l'article 1 (13)(b) de la Directive de la Commission européenne 2014/91/UE (la « Directive »). Les informations figurant ci-dessous répondent aux exigences de la Réglementation.

I. Rémunération

La Société compte 25¹ employés basés à Dublin et à Londres, faisant partie d'une ou plusieurs des équipes et fonctions principales suivantes : Gestion des risques, Conformité, Services aux investisseurs, Supervision des fournisseurs et Contrôleurs. La Société a confié la fonction de Gestion de portefeuille à GSAMI. La Société a identifié les employés dont les activités professionnelles ont un impact significatif sur son profil de risque (« Employés identifiés des OPVCM »), notamment les cadres supérieurs, les preneurs de risques et les responsables des fonctions de contrôle.

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

a. Philosophie du programme de rémunération

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

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

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

b. Gouvernance des rémunérations

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

Les membres du Comité de rémunération du Groupe GS étaient, fin 2019, Mme Michele Burns (Présidente), Drew G. Faust, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal, et Adebayo O. Ogunlesi (nommé d'office). Aucun des membres du Comité de rémunération du Groupe GS n'était un employé de la société. Tous les membres du Comité de rémunération du Groupe GS étaient « indépendants » au sens des règles de la bourse de New York et de la Politique d'indépendance des Administrateurs de la société.

Depuis plusieurs années, le Comité de rémunération du Groupe GS a reconnu l'importance d'avoir recours à un consultant indépendant en matière de rémunération, qui soit dûment qualifié et qui offre ses services uniquement au Comité de rémunération du Groupe GS et non à la société. Le Comité de rémunération a encore fait appel aux services d'un consultant indépendant en rémunération en 2019.

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

Goldman Sachs Funds

Annexe V—Publication du Rapport annuel de la Société de Gestion (non révisée) Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

I. Rémunération (suite)

c. Lien entre paie et performance

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

d. Mesure de la performance

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

e. Ajustement des risques

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

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

f. Structure de rémunération

1. Rémunération fixe
2. Rémunération variable : pour les employés recevant une rémunération variable et totale dépassant un seuil spécifique, la rémunération variable est généralement payée sous la forme d'une combinaison d'une rémunération en espèces et à base d'actions. En général, la portion payée sous la forme d'une attribution à base d'actions augmente à mesure que la rémunération variable augmente et, pour les Employés entrant dans le cadre des Employés identifiés des OPCVM, est fixée de manière à garantir le respect des Réglementations de 2019 de la Banque centrale [d'Irlande] (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières).

g. Rémunération

Le montant total de la rémunération fixe pour l'exercice clos le 31 décembre 2019² versé aux employés³ de la Société et à l'équipe déléguée à la gestion du portefeuille désigné de la Société, au titre de la gestion des OPCVM, s'est élevé à 1 207 882 USD, qui comprend :

- a) Rémunération fixe versée aux cadres supérieurs : 501 000 USD
- b) Rémunération fixe versée aux autres employés dont les actions ont un impact majeur sur le profil de risque des OPCVM : 526 741 USD

Les chiffres de rémunération ci-dessus :

1. représentent la proportion de la rémunération fixe des employés liée au temps consacré à l'OPCVM ;
2. n'ont pas été répartis par rapport à chaque OPCVM relatif à la Société parce que les employés de celle-ci fournissent leur service pour l'ensemble des OPCVM plutôt que par OPCVM et qu'une telle répartition n'est donc pas facile à obtenir, alors que pour les services de gestion déléguée du portefeuille fournis par GSAMI, les services fournis par les gestionnaires du portefeuille ont été considérés par OPCVM et qu'une répartition estimée par OPCVM a été intégrée dans les calculs ci-dessus ; et
3. excluent la rémunération variable en tenant compte du fait que la période de performance 2019 de la Société ne représente pas un exercice complet

¹ À partir du 30 novembre 2020, au titre de la Société uniquement (hors personnel du délégué à la gestion du portefeuille désigné).

² L'exercice fiscal de The Goldman Sachs Group, Inc. à des fins de rémunération ne s'aligne pas sur l'exercice fiscal de l'OPCVM. En tant que tel, les chiffres de rémunération 2019 sont divulgués.

³ À l'exception de 7 employés qui ont rejoint la Société au cours de l'année 2020 et qui n'ont donc pas reçu de rémunération pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Goldman Sachs Funds

Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (« ROFT ») (non révisée) Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

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

I. Données globales

Veillez vous reporter à la Note 6 Prêts de titres pour obtenir des détails sur le montant des titres prêtés exprimé en montant absolu, en pourcentage du total des actifs prêtables et en pourcentage des Capitaux propres.

Veillez vous reporter aux différents Tableaux des investissements pour plus de détails sur le montant du swap sur rendement total (« SRT ») en valeur absolue et en pourcentage des Capitaux propres.

II. Données de concentration

Le tableau ci-dessous montre les 10 plus grands émetteurs du total des sûretés autres qu'en espèces reçues par le Portefeuille et en circulation au 30 novembre 2020. Veillez vous reporter à la Note 13 pour plus d'informations sur les garanties en espèces.

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Émetteur de sûretés autres qu'en espèces	Valeur de marché des garanties reçues	% des Capitaux propres
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	54 094 003	1,32 %
		Gouvernement des Pays-Bas	1 321 688	0,03 %
Global Equity Partners Portfolio	USD	Gouvernement des Pays-Bas	26 201 972	2,55 %
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Gouvernement de la Suisse	8 875 841	0,67 %
		République Fédérale d'Allemagne	7 325 985	0,56 %
		Gouvernement des Pays-Bas	1 126 910	0,09 %
Japan Equity Portfolio*	JPY	République Fédérale d'Allemagne	1 019 374	0,81 %
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	Gouvernement des Pays-Bas	2 777 245	7,08 %
		République Fédérale d'Allemagne	1 710 328	4,36 %
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	2 017 683	0,07 %
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	République Fédérale d'Allemagne	14 705 475	0,79 %
		Gouvernement des Pays-Bas	3 488	0,00 %
Global CORE® Equity Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	2 618 052	0,07 %
		Gouvernement des Pays-Bas	949 278	0,03 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Gouvernement de la Suisse	1 248 575	0,27 %
		République Fédérale d'Allemagne	862 754	0,19 %
		Gouvernement des Pays-Bas	203 595	0,04 %
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	790 354	0,37 %
Global High Yield Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	31 700 009	1,03 %
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	République Fédérale d'Allemagne	2 103 766	0,29 %

* Exprimé en milliers.

Le tableau ci-dessous montre les 10 premières contreparties par Portefeuille, pour chaque type d'opération de financement sur titres (« OFT ») et de SRT, à l'égard des opérations en cours au 30 novembre 2020 :

Activités de prêt de titres				
Portefeuille	Devise du Portefeuille	Contrep partie	Valeur de marché des titres prêtés	% des Capitaux propres
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Goldman Sachs International	49 063 757	1,20 %
		Citibank N.A.	1 199 616	0,03 %
Global Equity Partners Portfolio	USD	Merrill Lynch International	23 765 959	2,32 %
Global Millennials Equity Portfolio	USD	UBS AG	11 496 150	0,87 %
		Merrill Lynch International	4 221 525	0,32 %

Goldman Sachs Funds
Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations
de financement sur titres (« ROFT ») (non révisée)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

II. Données de concentration (suite)

Activités de prêt de titres				
Portefeuille	Devise du Portefeuille	Contrepartie	Valeur de marché des titres prêtés	% des Capitaux propres
Japan Equity Portfolio*	JPY	Citibank N.A.	504 710	0,40 %
		Merrill Lynch International	205 753	0,16 %
		Nomura International Plc.	196 654	0,16 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	17 392	0,01 %
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	Merrill Lynch International	2 064 805	5,26 %
		Goldman Sachs International	1 154 550	2,94 %
		Citibank N.A.	357 938	0,91 %
		Barclays Bank Plc.	304 466	0,78 %
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	UBS AG	1 699 267	0,06 %
		Credit Suisse Securities Ltd.	130 829	0,00 %
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Goldman Sachs International	11 336 959	0,61 %
		Citibank N.A.	1 835 693	0,10 %
		Credit Suisse Securities Ltd.	2 197	0,00 %
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Citibank N.A.	2 374 184	0,06 %
		Merrill Lynch International	861 022	0,02 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	UBS AG	1 132 472	0,25 %
		Merrill Lynch International	832 439	0,18 %
		Citibank N.A.	134 763	0,03 %
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Deutsche Bank AG	485 415	0,22 %
		Goldman Sachs International	231 460	0,11 %
Global High Yield Portfolio	USD	Goldman Sachs International	28 752 843	0,94 %
		Barclays Bank Plc.	6 992 634	0,23 %
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	Citibank N.A.	1 908 176	0,27 %

* Exprimé en milliers.

Swaps sur rendement total				
Portefeuille	Devise du Portefeuille	Contrepartie	Plus-value/ (moins-value) latente nette USD	% des Capitaux propres
Global Absolute Return Portfolio	USD	JP Morgan Chase Bank N.A.	(3 791 130)	(1,75 %)
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	JP Morgan Chase Bank N.A.	469 354	0,06 %
		Merrill Lynch International	196 010	0,03 %

III. Données de transaction

Le tableau ci-dessous récapitule le pays d'établissement de la contrepartie pour chaque type d'OFT et de SRT par Portefeuille au 30 novembre 2020 :

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Pays de constitution de la contrepartie	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/ (moins-value) latente nette	
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	États-Unis	1 199 616	—	1 199 616
		Royaume-Uni	49 063 757	—	49 063 757
Global Equity Partners Portfolio	USD	Royaume-Uni	23 765 959	—	23 765 959
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Royaume-Uni	4 221 525	—	4 221 525
		Suisse	11 496 150	—	11 496 150
Japan Equity Portfolio*	JPY	Royaume-Uni	419 799	—	419 799
		États-Unis	504 710	—	504 710

Goldman Sachs Funds
Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations
de financement sur titres (« ROFT ») (non révisée)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Pays de constitution de la contrepartie	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/ (moins-value) latente nette	
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	États-Unis	357 938	—	357 938
		Royaume-Uni	3 523 821	—	3 523 821
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	Suisse	1 830 096	—	1 830 096
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Suisse	2 197	—	2 197
		États-Unis	1 835 693	—	1 835 693
		Royaume-Uni	11 336 959	—	11 336 959
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Royaume-Uni	861 022	—	861 022
		États-Unis	2 374 184	—	2 374 184
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	États-Unis	134 763	—	134 763
		Royaume-Uni	832 439	—	832 439
		Suisse	1 132 472	—	1 132 472
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Royaume-Uni	231 460	—	231 460
		Allemagne	485 415	—	485 415
Global High Yield Portfolio	USD	Royaume-Uni	35 745 477	—	35 745 477
Global Absolute Return Portfolio	USD	Royaume-Uni	—	(3 791 130)	(3 791 130)
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	États-Unis	1 908 176	—	1 908 176
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Royaume-Uni	—	665 364	665 364

* Exprimé en milliers.

Le tableau ci-dessous récapitule la devise de la sûreté reçue et nantie par Portefeuille pour chaque type d'OFT et de SRT au 30 novembre 2020 :

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Devise de la garantie	Garantie autre qu'en espèces	Garantie en espèces		Total
			Activités de prêt de titres	Activités de prêt de titres	Instruments dérivés Instruments dérivés de gré à gré¹	
			Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue	Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue	Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue / (nantie)	
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	EUR	55 415 691	—	—	55 415 691
Global Equity Partners Portfolio	USD	EUR	26 201 972	—	—	26 201 972
Global Millennials Equity Portfolio	USD	CHF	8 875 842	—	—	8 875 842
		EUR	8 452 894	—	—	8 452 894
Japan Equity Portfolio*	JPY	EUR	1 019 374	—	—	1 019 374
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	EUR	4 487 573	—	—	4 487 573
		USD	—	291 272	—	291 272
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	EUR	2 017 683	—	—	2 017 683
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	EUR	14 708 963	—	—	14 708 963
Global CORE® Equity Portfolio	USD	EUR	3 567 330	—	—	3 567 330
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	CHF	1 248 575	—	—	1 248 575
		EUR	1 066 349	—	—	1 066 349
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	EUR	790 354	—	—	790 354
Global High Yield Portfolio	USD	EUR	31 700 009	—	—	31 700 009
		USD	—	7 709 381	—	7 709 381
Global Absolute Return Portfolio	USD	USD	—	—	(3 870 000)	(3 870 000)

Goldman Sachs Funds
Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations
de financement sur titres (« ROFT ») (non révisée)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Devise de la garantie	Garantie autre qu'en espèces	Garantie en espèces		Total
			Activités de prêt de titres	Activités de prêt de titres	Instruments dérivés Instruments dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue	Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue	Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue / (nantie)	
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	EUR	2 103 766	—	—	2 103 766
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	USD	—	—	(17 490 000)	(17 490 000)

¹ Les swaps sur rendement total sont généralement négociés en vertu de conventions cadres ISDA (« ISDA ») qui régissent différents types d'opérations de swaps et de change exécutées entre le Portefeuille et chaque contrepartie de swap. En vertu des ISDA, la sûreté est calculée quotidiennement sur une base nette globale sur toutes les opérations et, par conséquent, une partie de cette sûreté est liée aux opérations sur dérivés ne relevant pas de la ROFT.

² Exprimé en milliers.

Veuillez vous reporter à la Note 6 Prêt de titres pour plus de détails sur la qualité des sûretés autres qu'en espèces reçues.

Le tableau ci-dessous récapitule l'échéance de la sûreté reçue et nantie par Portefeuille pour chaque type d'OFT et SRT au 30 novembre 2020 :

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Garantie autre qu'en espèces	Garantie en espèces		Total
			Activités de prêt de titres	Activités de prêt de titres	Instruments dérivés Instruments dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue	Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue	Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue / (nantie)	
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	55 415 691	—	—	55 415 691
		Total	55 415 691	—	—	55 415 691
Global Equity Partners Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	26 201 972	—	—	26 201 972
		Total	26 201 972	—	—	26 201 972

Goldman Sachs Funds
Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations
de financement sur titres (« ROFT ») (non révisée)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Garantie autre qu'en espèces	Garantie en espèces		Total
			Activités de prêt de titres	Activités de prêt de titres	Instruments dérivés Instruments dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue	Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue	Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue / (nantie)	
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	17 328 736	—	—	17 328 736
		Total	17 328 736	—	—	17 328 736
Japan Equity Portfolio*	JPY	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	216 851	—	—	216 851
		Plus d'un an	802 523	—	—	802 523
		Total	1 019 374	—	—	1 019 374
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	4 487 573	—	—	4 487 573
		Total	4 487 573	291 272	—	4 778 845
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	2 017 683	—	—	2 017 683
		Total	2 017 683	—	—	2 017 683
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	14 708 963	—	—	14 708 963
		Total	14 708 963	—	—	14 708 963

Goldman Sachs Funds
Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations
de financement sur titres (« ROFT ») (non révisée)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Garantie autre qu'en espèces	Garantie en espèces		Total
			Activités de prêt de titres	Activités de prêt de titres	Instruments dérivés Instruments dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue	Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue	Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue / (nantie)	
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	3 567 330	—	—	3 567 330
		Total	3 567 330	—	—	3 567 330
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	2 314 924	—	—	2 314 924
		Total	2 314 924	—	—	2 314 924
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	790 354	—	—	790 354
		Total	790 354	—	—	790 354
Global High Yield Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	31 700 009	—	—	31 700 009
		Total	31 700 009	7 709 381	—	39 409 390
Global Absolute Return Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—	—
		Total	—	—	(3 870 000)	(3 870 000)

Goldman Sachs Funds
Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations
de financement sur titres (« ROFT ») (non révisée)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Garantie autre qu'en espèces	Garantie en espèces		Total
			Activités de prêt de titres	Activités de prêt de titres	Instruments dérivés Instruments dérivés de gré à gré ¹	
			Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue	Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue	Valeur de marché de la garantie autre qu'en espèces reçue / (nantie)	
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	349	—	—	349
		Plus d'un an	2 103 417	—	—	2 103 417
		Total	2 103 766	—	—	2 103 766
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—	—
		Total	—	—	(17 490 000)	(17 490 000)

¹ Les swaps sur rendement total sont généralement négociés en vertu de conventions cadres ISDA (« ISDA ») qui régissent différents types d'opérations de swaps et de change exécutées entre le Portefeuille et chaque contrepartie de swap. En vertu des ISDA, la sûreté est calculée quotidiennement sur une base nette globale sur toutes les opérations et, par conséquent, une partie de cette sûreté est liée aux opérations sur dérivés ne relevant pas de la ROFT.

² Exprimé en milliers.

Le tableau ci-dessous récapitule l'échéance pour chaque type d'OFT et swaps sur rendement total par Portefeuille au 30 novembre 2020 :

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/ (moins-value) latente nette	
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Total	50 263 373	—	50 263 373
Global Equity Partners Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Total	23 765 959	—	23 765 959

Goldman Sachs Funds
Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations
de financement sur titres (« ROFT ») (non révisée)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/ (moins-value) latente nette	
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	15 717 675	—	15 717 675
Total	15 717 675	—	15 717 675		
Japan Equity Portfolio*	JPY	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	924 509	—	924 509
Total	924 509	—	924 509		
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	3 881 759	—	3 881 759
Total	3 881 759	—	3 881 759		
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	1 830 096	—	1 830 096
Total	1 830 096	—	1 830 096		
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	13 174 849	—	13 174 849
Total	13 174 849	—	13 174 849		

Goldman Sachs Funds
Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations
de financement sur titres (« ROFT ») (non révisée)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/ (moins-value) latente nette	
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	3 235 206	—	3 235 206
Total	3 235 206	—	3 235 206		
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	2 099 674	—	2 099 674
Total	2 099 674	—	2 099 674		
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	716 875	—	716 875
Total	716 875	—	716 875		
Global High Yield Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	35 745 477	—	35 745 477
		Transaction ouverte	—	—	—
Total	35 745 477	—	35 745 477		
Global Absolute Return Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	(3 791 130)	(3 791 130)
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	—	—	—
Total	—	(3 791 130)	(3 791 130)		

Goldman Sachs Funds
Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations
de financement sur titres (« ROFT ») (non révisée)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

III. Données de transaction (suite)

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Échéance	Activités de prêt de titres	Swaps sur rendement total	Total
			Valeur de marché des titres prêtés	Plus-value/ (moins-value) latente nette	
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	—	—
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	1 908 176	—	1 908 176
Total	1 908 176	—	1 908 176		
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Moins d'un jour	—	—	—
		Un jour à une semaine	—	—	—
		Une semaine à un mois	—	—	—
		Un à trois mois	—	—	—
		Trois mois à un an	—	665 364	665 364
		Plus d'un an	—	—	—
		Transaction ouverte	—	—	—
Total	—	665 364	665 364		

* Exprimé en milliers.

Pour plus de détails sur le règlement et la compensation des OFT et des swaps sur rendement total, veuillez vous reporter à la Note 3(d)(ii.5)(c) Contrats de swaps et à la Note 6 Prêts de titres.

Si les sûretés en espèces reçues pour les OFT et les SRT sont réutilisées à des fins d'investissement pour le Portefeuille, le rendement du Portefeuille peut être utilisé comme substitut.

Comme indiqué à la Note 14, les frais de transaction pour les SRT ne sont pas individuellement identifiables.

Goldman Sachs Funds
Annexe VI—Informations sur le Règlement relatif aux Opérations
de financement sur titres (« ROFT ») (non révisée)
Pour l'exercice clos le 30 novembre 2020

IV. Conservation de la sûreté

Le tableau ci-dessous résume le montant des sûretés reçu par Portefeuille, au 30 novembre 2020 :

Portefeuille	Devise du Portefeuille	Dépositaire	Solde reçu en garantie
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	55 415 691
Global Equity Partners Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	26 201 972
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	17 328 736
Japan Equity Portfolio*	JPY	Bank of New York Mellon Corp.	1 019 374
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	4 778 845
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	2 017 683
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	14 708 963
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	3 567 330
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	2 314 924
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	790 354
Global High Yield Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	39 409 390
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	2 103 766
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	870 000

* Exprimé en milliers.

Le tableau ci-dessous récapitule la proportion de sûretés nantie par Portefeuille détenue sur des comptes séparés ou tout autre compte commun au 30 novembre 2020 :

Portefeuille	Contrepartie	% des sûretés détenues dans :		
		Comptes distincts	Comptes communs	Total
Global Absolute Return Portfolio	Barclays Bank Plc.	100 %	—	100 %
	JP Morgan Chase Bank N.A.	100 %	—	100 %
	Morgan Stanley	100 %	—	100 %
Absolute Return Tracker Portfolio	JP Morgan Chase Bank N.A.	100 %	—	100 %

Goldman Sachs Funds Informations complémentaires (non révisées)

Documents d'offre

Le présent document vous est communiqué à votre demande à titre exclusivement informatif et ne constitue pas une sollicitation dans un quelconque territoire dans lequel une telle sollicitation est illégale ou à une quelconque personne à laquelle il est illégal de faire une telle sollicitation. Il ne contient que des informations choisies relatives au fonds et ne constitue pas une offre d'achat d'actions du fonds. Il est recommandé aux éventuels investisseurs, avant tout investissement, de lire attentivement le dernier Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI), ainsi que la documentation de placement, y compris, sans limitation, le prospectus du Fonds contenant, entre autres, des informations complètes sur les risques pertinents. Les statuts, prospectus, suppléments, DICI pertinents, ainsi que les derniers rapports annuel et semestriel sont disponibles sans frais auprès de l'agent payeur et agent d'information du Fonds et (ou) de votre conseiller financier.

Distribution des Actions

Les actions du Fonds peuvent ne pas être enregistrées aux fins de leur distribution publique dans différents territoires (y compris, sans limitation, tout pays d'Amérique latine, d'Afrique ou d'Asie). Par conséquent, les actions du Fonds ne doivent pas être commercialisées ni offertes dans ces pays ou à des résidents de ces pays, sauf si cette commercialisation ou offre est conforme à des dérogations pertinentes pour le placement privé d'organismes de placement collectif et à d'autres règles et réglementations nationales applicables.

Conseil en investissement et perte potentielle

Les conseillers financiers suggèrent généralement un portefeuille diversifié d'investissements. Le Fonds décrit dans le présent document ne représente pas en lui-même un placement diversifié. Le présent document ne doit pas être interprété comme des conseils en investissement ou en fiscalité. Il est recommandé aux investisseurs éventuels de consulter leur conseiller financier et fiscal avant de procéder à un placement, de façon à déterminer si ce placement pourrait être indiqué pour eux. **Il est recommandé aux investisseurs de n'investir que s'ils possèdent les ressources financières nécessaires pour supporter la perte totale des sommes investies.**

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs, qui peuvent varier. La valeur des placements et les revenus qu'ils produisent fluctuent et peuvent évoluer à la baisse comme à la hausse. Il est possible qu'un investisseur perde son capital.

Indices de référence

Les indices, indicateurs de référence ou autres mesures de performance relative du marché sur une période précise sont mentionnés uniquement à des fins d'information et n'impliquent pas que le portefeuille obtiendra des résultats similaires. La composition de l'indice peut ne pas refléter la manière dont un portefeuille est constitué. Si un conseiller s'attache à créer un portefeuille qui reflète les caractéristiques de risque et de rendement appropriées, les caractéristiques du portefeuille peuvent s'écarter de celles de l'indicateur de référence.

Confidentialité

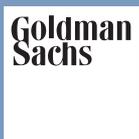
Aucune partie du présent document ne peut, sans le consentement écrit préalable de Goldman Sachs, être (i) copiée, photocopiée ou reproduite sous quelque forme ou par quelque moyen que ce soit, ni (ii) distribuée à une quelconque personne qui n'est pas un salarié, un dirigeant, un administrateur ou un agent autorisé du destinataire.

Informations importantes pour les investisseurs suisses

Le prospectus, le DICI, les statuts, les rapports annuel et semestriel du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant suisse. À l'égard des actions distribuées en Suisse à des Investisseurs qualifiés, le lieu d'exécution et le lieu de juridiction se trouvent au siège social du Représentant suisse.

Représentant suisse : FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD,
Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich.
Agent payeur : GOLDMAN SACHS BANK AG, Claridenstrasse 25, CH-8002 Zurich.

© 2021 Goldman Sachs. Tous droits réservés.



Asset
Management

SICAVAFREN