Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund

Un compartiment de Goldman Sachs Funds, Plc

0818
Rapport mensuel sur les Fonds

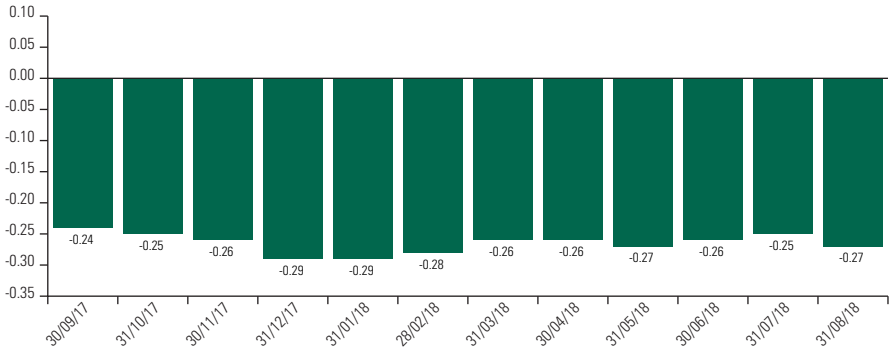
Profil de l'investisseur[1]

Objectif d'investissement
Préservation du capital et revenu.

Positionnement dans votre portefeuille global*
Le fonds peut compléter votre portefeuille.

Le fonds s'adresse à :
Le fonds est destiné aux investisseurs désireux d'investir leur trésorerie en yens dans une alternative aux dépôts en espèces et/ou de gérer leurs flux de trésorerie quotidiens via un fonds qui cherche à préserver le capital et à générer des revenus en investissant dans des titres du marché monétaire investment grade, gouvernementaux ou non.

Rendement (net) annualisé moyen mensuel (simple) (en %)



Performance (%)

	31-Aug-13 - 31-Aug-14	31-Aug-14 - 31-Aug-15	31-Aug-15 - 31-Aug-16	31-Aug-16 - 31-Aug-17	31-Aug-17 - 31-Aug-18
Fonds (JPY)	0.0	0.0	-0.2	-0.3	-0.3

Tableau des performances (%)

	Cumulative				Annualisée			
	Depuis le lancement	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part « Institutional »[3]	(0.01)	(0.02)	(0.07)	(0.18)	(0.26)	(0.27)	(0.17)	(0.07)

Données du Fonds

Frais courants (%)[2]	0.20

Performance (Année civile) (%)

	2013	2014	2015	2016	2017
Part « Institutional »	0.0	0.0	-0.1	-0.3	-0.3

Structure du fonds (%)[4]

Période (en jours)	%
Au jour le jour	23.74
2 - 7	15.25
8 - 30	8.27
31 - 60	20.53
61 - 90	32.20
91 - 120	0.00
121 - 150	0.00
151 - 180	0.00
181 - 365	0.00
365+	0.00

Veuillez vous reporter aux notes annexes. Toutes les données relatives aux performances et aux participations s'entendent au 31-août-18.
Les performances passées ne garantissent aucunement les résultats futurs, qui sont susceptibles de varier.
* Nous distinguons deux grandes catégories de fonds afin d'aider les investisseurs à construire leur portefeuille global. Nous désignons comme **« Base »** les fonds suivants : (A) Les fonds d'actions à vocation internationale ou ceux principalement axés sur les marchés américains et européens, compte tenu de la taille et de la transparence de ces marchés. (B) Les fonds obligataires à vocation internationale ou ceux principalement axés sur les marchés américain, européen et britannique et investissant essentiellement dans de la dette de catégorie investment grade, y compris des emprunts d'Etat. (C) Fonds multi-actifs disposant d'un indice de référence multi-actifs. Les fonds de base peuvent, de par leur nature, présenter un risque plus élevé. Nous désignons tous les autres fonds comme **« Compléments »**. Ils peuvent eux aussi présenter des profils de risque variables. Rien ne garantit que ces objectifs seront atteints.
S'agissant des portefeuilles affichant un biais régional, nous comprenons parfaitement que d'autres investisseurs peuvent adopter une catégorisation différente. **Analysez soigneusement vos objectifs financiers avant d'investir. Consultez votre conseiller financier avant tout investissement afin de déterminer si un investissement dans ce fonds et le montant de celui-ci seraient appropriés.**

Goldman Sachs Asset Management

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund

Un compartiment de Goldman Sachs Funds, Plc

0818
Rapport mensuel sur les Fonds

Informations financières

Valeur liquidative nette - Part « Institutional »	JPY	10,000.00
Actif net (m)	JPY	74,059
Echéance moyenne pondérée (en jours)		48
Durée moyenne pondérée (en jours)		48

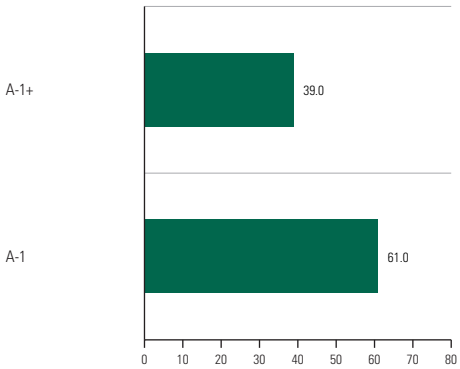
Caractéristiques du Fonds

Devise - Part « Institutional »	JPY
Date de lancement - Part « Institutional »	01-mai-07
Domicile du Fonds	Irlande

Fiche signalétique

ISIN - Part « Institutional »	IE00B1VR4X79
Ticker Bloomberg - Part « Institutional »	GSYENLI ID
Distribution	mensuelle
Négociation et valorisation	Quotidienne
Clôture de l'exercice	31 décembre
Règlement	T + 1

Répartition des titres de crédit (%)[5]



Répartition des actifs (%)

BONS DU GOUVERNEMENT	69.24
DÉPÔT À TERME	15.73
Repo (gouvernements)	15.03

Veuillez vous reporter aux notes annexes. Toutes les données relatives aux performances et aux participations s'entendent au 31-août-18. Les performances passées ne garantissent aucunement les résultats futurs, qui sont susceptibles de varier. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent seront soumis à des fluctuations, à la hausse comme à la baisse. Il existe un risque de perte du capital.

[1] Le GS YenLiquid Reserves Fund est classé en tant que « fonds monétaire à court terme » conformément aux directives de l'Autorité européenne des marchés financiers de mai 2010 (ESMA, European Securities and Markets Authority) relatives à une définition commune des fonds monétaires européens. Dans le cadre de cette classification, le Fonds doit remplir certains critères, notamment en ce qui concerne la sensibilité au risque de taux d'intérêt (WAM), l'échéance maximale des instruments, la liquidité du portefeuille et le niveau de risque de crédit. [2] Le montant des frais courants est basé sur les frais de l'exercice précédent. Pour plus d'informations, consultez le Document d'information clé pour l'investisseur. [3] La performance du fonds est présentée nette de toutes charges régulières applicables au sein du portefeuille, dividendes réinvestis sur la base de la VNI ex-dividende. Cette performance est fournie à titre de comparaison avec un indice donné. L'investisseur pouvant être soumis à des charges, frais ou taxes supplémentaires, elle n'a pas pour objectif de fournir une estimation des rendements effectifs. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts associés à l'émission et au rachat d'actions. [4] Le détail des positions présente la valeur nominale du total des échanges à la date du rapport. [5] Veuillez noter que l'allocation crédit présentée reproduit la ventilation des actifs du fonds selon les notes attribuées par S&P's à la date indiquée. S'agissant des contreparties aux contrats de pension, nous avons indiqué la note moyenne de la garantie sous-jacente. Il est possible que les participations du portefeuille ne soient pas représentatives des investissements actuels ou futurs ou de l'ensemble des titres en portefeuille. Les participations futures d'un portefeuille ne généreront pas forcément des résultats satisfaisants.

Goldman Sachs **Asset Management**

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund

Facteurs de risque importants

- **Risque de contrepartie** - il se peut qu'une partie avec laquelle le Portefeuille conclut des opérations ne remplisse pas ses obligations, ce qui pourrait entraîner des pertes.
- **Risque de crédit** - le fait pour une contrepartie ou pour l'émetteur d'un actif financier détenu au sein du Compartiment de ne pas remplir ses obligations de paiement aura un impact négatif sur le Compartiment.
- **Risque de dépositaire** - l'insolvabilité, les violations du devoir de diligence ou une faute professionnelle d'un dépositaire ou d'un sousdépositaire responsable de la garde des actifs du Compartiment peuvent entraîner une perte pour le Compartiment.
- **Risque de taux d'intérêt** - lorsque les taux d'intérêt augmentent, les cours des obligations diminuent, reflétant ainsi la capacité des investisseurs à obtenir ailleurs un taux d'intérêt plus attractif sur leur argent. Les cours des obligations sont donc soumis aux mouvements des taux d'intérêt, qui peuvent se produire pour un certain nombre de raisons politiques ainsi qu'économiques.
- **Risque de liquidité** - il se peut que le Compartiment ne trouve pas dans tous les cas une autre partie souhaitant acheter un actif que le Compartiment souhaite céder, ce qui peut avoir un impact sur la capacité du Compartiment à répondre aux demandes de rachat.
- **Risque de marché** - la valeur des actifs du Compartiment est habituellement tributaire d'un certain nombre de facteurs, y compris les niveaux de confiance du marché sur lequel ils sont négociés.
- **Risque opérationnel** - le Compartiment peut subir des pertes importantes en raison d'erreurs humaines, de défaillances des systèmes et/ou des processus, de procédures ou contrôles inadéquats.
- **Risque de réduction de la participation** - si, un jour quelconque, les actifs du Compartiment (minorés des commissions et frais) génèrent un rendement négatif, le nombre d'Actions détenues par chaque Actionnaire sera réduit par le biais d'un rachat, dont le produit ne sera pas versé aux Actionnaires, mais conservé par le Compartiment afin de compenser le rendement négatif.

Glossaire

- **Valeur nette d'inventaire** – Correspond à l'actif net du fonds (ex-dividende) divisé par le nombre total d'actions émises par celui-ci.
- **Frais courants** – Le montant des frais courants est basé sur les frais du fonds au cours des 12 mois précédents, sur une base glissante. Il exclut les coûts de transactions et les commissions de performance encourus par le fonds.
- **Echéance moyenne pondérée (WAM)** – Mesure la déviation des pondérations entre le portefeuille et l'indice de référence.
- **Durée moyenne pondérée (WAL)** – Sensibilité prévue de la performance du portefeuille à l'indice de référence calculée sur X années.

Notes annexes

Le présent document constitue un support de promotion financière et a été publié par Goldman Sachs International, une société agréée par la Prudential Regulation Authority et réglementée par la Financial Conduct Authority et la Prudential Regulation Authority.
En outre, ces informations ne sauraient être interprétées comme une analyse financière. Le présent document n'a pas été établi conformément aux dispositions légales visant une analyse financière indépendante et n'est soumis à aucune des restrictions commerciales faisant suite à la diffusion d'une telle analyse.
Ces informations sont réservées à la seule attention de leur destinataire et ne peuvent en aucun cas être reproduites ou distribuées à un tiers, en tout ou en partie, sans l'accord écrit préalable de GSI. Goldman Sachs International décline toute responsabilité en cas de mauvaise utilisation ou de distribution inappropriée du présent document.
Documents d'offre : Ce document vous est fourni sur demande à des fins d'information uniquement et ne constitue en aucun cas une sollicitation adressée dans une quelconque juridiction dans laquelle une telle sollicitation serait interdite ou à une personne à laquelle il serait illégal d'adresser une telle sollicitation. Le présent document contient uniquement des informations spécifiques au fonds concerné et ne constitue en aucun cas une offre en vue d'acheter des actions dudit fonds. Avant tout investissement, les investisseurs potentiels sont invités à lire attentivement le dernier document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ainsi que les documents d'offre, et notamment le prospectus du fonds qui contient, entre autres, une description complète des risques applicables. Les statuts, le prospectus, le supplément, le DICI et le dernier rapport annuel/semestriel sont disponibles gratuitement auprès de l'agent payeur et d'information du fonds et/ou de votre conseiller financier ainsi qu'à l'adresse www.gsam.com/kiids.
Commercialisation des actions : Il est possible que les actions du fonds ne soient pas enregistrées pour commercialisation dans certaines juridictions (notamment les pays d'Amérique latine, d'Afrique et d'Asie). Par conséquent, les actions du fonds ne peuvent ni être commercialisées dans ces juridictions, ni être offertes à des investisseurs y résidant, à moins qu'un organisme de placement collectif ne bénéficie de dérogations pour le placement privé ou que les règles et réglementations en vigueur dans ces juridictions ne le permettent.
Conseil en investissement et pertes potentielles : Les conseillers financiers recommandent généralement d'investir dans un portefeuille diversifié. Le fonds décrit dans le présent document ne constitue pas un investissement diversifié en lui-même. Ce document ne doit en aucun cas être assimilé à des conseils en investissement ou fiscaux. Les investisseurs potentiels sont invités à consulter leur conseiller financier et fiscal avant d'investir, pour s'assurer qu'un placement est approprié au vu de leur situation.
Nous recommandons aux investisseurs de n'investir que s'ils disposent des ressources financières nécessaires pour faire face à une perte intégrale de leur investissement.
Les commissions sont généralement facturées et payables à la fin de chaque trimestre, et se fondent sur des valeurs de marché moyennes enregistrées à la fin de chaque mois du trimestre concerné.
Vous trouverez de plus amples informations dans la Partie 2 de notre formulaire ADV, qui peut être obtenu à l'adresse http://www.adviserinfo.sec.gov/IAPD/Content/Search/iapd_Search.aspx.
Les statuts, le prospectus, le supplément, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et le dernier rapport annuel/semestriel (selon le cas) sont disponibles gratuitement auprès des agents payeurs et d'information du fonds recensés ci-après :
Autriche : Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienne, Autriche.
France : RBC Investor Services Bank France, 105, rue Réaumur, 75002 Paris, France.
Allemagne : State Street Bank GmbH, Brienner Strasse 59, 80333 Munich, Allemagne.
Grèce : Piraeus Bank S.A., 4 Amerikis Street, 10564 Athènes, Grèce.
Irlande : RBC Investor Services Ireland Limited, George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublin 2, Irlande.
Luxembourg : State Street Bank Luxembourg S.A., 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.
Suède : Skandinaviska Enskilda Banken AB, via son entité Global Transaction Services, SEB Merchant Banking, Sergels Torg 2, ST MH1, SE-106 40 Stockholm, Suède.
Veuillez également noter ce qui suit :
Australie : Le présent document est distribué en Australie et en Nouvelle-Zélande par Goldman Sachs Asset Management Australia Pty Ltd ABN 41 006 099 681, AFSL 228948 (« GSAMA ») et est réservé à la seule attention des clients de gros (wholesale clients) en Australie aux fins de la section 761G de la Corporations Act (Cth) (Loi sur les sociétés) de 2001 ainsi qu'aux clients qui relèvent d'une ou de toutes les catégories d'investisseurs exposées à la section 3(2) ou à la sous-section 5(2CC) de la Securities Act (Loi sur les valeurs mobilières) de 1978 (Nouvelle-Zélande).
Hong Kong : Ce document a été publié et approuvé pour utilisation à Hong Kong ou depuis Hong Kong par Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Limited.
Pays-Bas : Le fonds est repris dans le registre de la Stichting Autoriteit Financiële Markten.
Singapour : Le présent document a été émis ou approuvé pour distribution à ou à partir de Singapour par Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd. (n° de société: 201329851H).
Espagne : Le fonds est enregistré en tant qu'OPCVM étranger au registre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (« CNMV »), sous les numéros 141 (SICAV), 913 (SICAV II) et 305 (PLC). Des informations exhaustives sur le fonds ainsi que les DICI et autres documents réglementaires sont disponibles gratuitement auprès de tous les distributeurs agréés du fonds recensés sur le site Internet de la CNMV à l'adresse www.cnmv.es.

©2018 Goldman Sachs. Tous droits réservés.
Registered and Principal Offices: **Dublin domiciled Funds:** Fixed Income, Currency Funds and Cash Management Funds Principal Office: c/o BNY Fund Services (Ireland) Limited, Guild House, Guild Street, IFSC, Dublin 1, Ireland