

Goldman Sachs Funds, plc

(sociedad de inversión de capital variable)

Informe anual y estados financieros auditados

Correspondiente al ejercicio cerrado
a 31 de diciembre de 2017



1217

Goldman Sachs Funds, plc

Índice

	Página
Consejeros y otra información	1
Informe de los Consejeros	2
Informe del Depositario	6
Informe del Gestor de Inversiones	7
Informe del Auditor independiente a los Accionistas	9
Informe de auditores independientes	14
Estado de las inversiones	
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	15
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	20
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	24
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	27
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	28
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	29
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	30
Balance de situación	31
Cuenta de resultados globales	33
Estado de variación del activo neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables	35
Notas sobre los estados financieros	37
Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)	
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	79
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	80
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	81
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	82
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	83
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	84
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	85
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	86
Anexo I: Método de cálculo de la exposición global empleado (sin auditar)	87
Anexo II: Enunciados del Informe anual (sin auditar) del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores ("SFTR") (sin auditar)	88
Anexo III: Enunciados sobre remuneración de OICVM V (sin auditar)	92
Información adicional (sin auditar)	94

Goldman Sachs Funds, plc

Consejeros y otra información

Consejo de Administración

Doña Grainne Alexander (irlandés)¹
Don Frank Ennis (irlandés)¹
Don Theodore Sotir (británico/
estadounidense)^{2, 7}
Doña Katherine Uniacke (estadounidense)²
Don Karl Wiancki (estadounidense)²
Don Glenn Thorpe (estadounidense/
australiano)^{2, 8}

Sociedad Gestora

Goldman Sachs Asset Management
Global Services Limited³
Peterborough Court
133 Fleet Street
Londres EC4A 2BB
Reino Unido

Administrador

BNY Mellon Fund Services (Ireland)
Designated Activity Company⁴
One Dockland Central
Guild Street
International Financial Services Centre
Dublín 1
Irlanda

Depositario

BNY Mellon Trust Company (Ireland)
Limited
One Dockland Central
Guild Street
International Financial Services Centre
Dublín 1
Irlanda

Subdepositario mundial

The Bank of New York Mellon
46 Rue Montoyerstraat
B-1000 Bruselas
Bélgica

Distribuidores

Goldman Sachs International^{3, 4}
Peterborough Court
133 Fleet Street
Londres EC4A 2BB
Reino Unido

Goldman Sachs & Co. LLC^{3, 6}
200 West Street
Nueva York
NY 10282
EE.UU.

Auditor independiente

PricewaterhouseCoopers
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublín 1
Irlanda

Gestores de inversiones

Goldman Sachs Asset Management
International^{3, 4}
Peterborough Court
133 Fleet Street
Londres EC4A 2BB
Reino Unido

Subgestores de Inversiones

Goldman Sachs Asset Management,
L.P.³
200 West Street
Nueva York
NY 10282
EE.UU.

Goldman Sachs Asset Management
Co. Ltd.³
Roppongi Hills Mori Tower
10-1, Roppongi 6-Chome
Minato-Ku
Tokio 106-6144
Japón

Asesores jurídicos y

Agente de registros

Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2
Irlanda

Agente de pagos en Austria

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Viena, Austria

Agente de pagos en Francia

RBC Investor Services Bank
Francia S.A.
105 rue Reaumur
75002 París, Francia

Agente de pagos en Grecia

Piraeus Mutual Funds
Management Company AEDAK
75 Vas, Sofias Ave
GR-11521 Atenas, Grecia

Agente de pagos en Alemania

State Street Bank GmbH
Brienner Strasse 59
80333 Múnich, Alemania

Agente de pagos en Luxemburgo

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Rue Porte de Francia
L-4360 Esch-sur-Alzette
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de pagos en Suecia

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Rissneleden 110
SE-106 40 Estocolmo, Suecia

Agente de pagos en Suiza

Goldman Sachs Bank AG³
Claridenstrasse 25,
8002 Zúrich
Suiza

Representante en Dinamarca

StockRate Asset Management A/S
Sdr. Jernbanevej 18D
3400 Hillerød, Dinamarca

Representante en Suiza⁵

First Independent Fund Services Ltd.
Klausstrasse 33
8008 Zúrich
Suiza

Secretario y domicilio social

Matsack Trust Limited
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2
Irlanda

Registrador y agente de transferencias

RBC Investor Services Ireland
Limited⁴
George's Quay House
43 Townsend Street
Dublín 2
Irlanda

Podrán obtener de manera gratuita el Folleto de la Sociedad con los Suplementos, los Documentos de datos fundamentales para el inversor, los Estatutos, el Informe anual y semestral y el listado de todas las transacciones llevadas a cabo por el Gestor de inversiones durante este período en las oficinas de los Agentes de pagos locales (o en Suiza, del Representante en Suiza).

¹ Consejero independiente.

² Consejero de la Sociedad empleado de The Goldman Sachs Group, Inc. o una filial directa o indirecta.

³ Parte vinculada a Goldman Sachs Funds, plc.

⁴ Función delegada por Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited.

⁵ Con respecto a las acciones disponibles en Suiza para los Inversores cualificados, el lugar de ejecución y el lugar de jurisdicción corresponde al domicilio social del Representante en Suiza.

⁶ Con efecto a partir del 28 de abril de 2017, Goldman Sachs & Co. pasó de ser una sociedad limitada de Nueva York a una sociedad de responsabilidad limitada de Nueva York y pasó a denominarse Goldman Sachs & Co. LLC.

⁷ Theodore Sotir fue designado miembro del Consejo de Administración con efecto a partir del 31 de diciembre de 2017.

⁸ Glenn Thorpe fue nombrado miembro del Consejo de Administración desde el 29 de marzo de 2018.

Goldman Sachs Funds, plc

Informe de los Consejeros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

Informe de los Consejeros

Los Consejeros presentan a los accionistas su informe anual, junto con los estados financieros de Goldman Sachs Funds, plc (la "Sociedad"), correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017.

Informe de actividad

En la página 33 se muestran los resultados de operaciones. En las páginas 7 y 8, que contienen el Informe del Gestor de inversiones, se recoge un análisis del rendimiento logrado por la Sociedad. Para más información sobre los objetivos y las políticas de gestión de riesgos, rogamos consulte la Nota 12 en las páginas 64 a 73.

A 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 los activos gestionados eran los siguientes:

Fondo	Activos gestionados	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	44.333.045.004 USD	35.399.600.072 USD
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	11.909.243.170 GBP	11.163.124.258 GBP
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	9.433.007.896 EUR	10.890.169.640 EUR
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	75.094.709.779 JPY	84.075.056.549 JPY
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	29.299.989.207 USD	38.502.648.381 USD
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	–	4.389.640 EUR
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	153.681.765 GBP	227.818.029 GBP
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	2.732.452.140 USD	1.892.533.751 USD

En estos momentos, los Consejeros no prevén cambios en la estructura o en el objetivo de inversión de la Sociedad.

Dividendos

En la Nota 11 de la página 64 se muestran los dividendos declarados durante el ejercicio.

Acontecimientos importantes

El Consejo aprobó el cierre del Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund con efecto a partir del 7 de abril de 2017.

Theodore Sotir cesó como miembro del Consejo de Administración con efecto a partir del 31 de diciembre de 2017.

Acontecimientos posteriores

Los acontecimientos posteriores figuran en la Nota 25 de la página 75.

Intereses de los Consejeros y del Secretario

Los nombres de los Consejeros de la Sociedad figuran en la página 1, en el apartado "Consejeros y otra información". Excepto en los casos en que se indique, estos consejeros han ejercido sus funciones durante todo el ejercicio. Matsack Trust Limited ostentó el puesto de Secretario a lo largo de todo el ejercicio.

Ni los Consejeros, ni el Secretario ni sus familiares poseían participación alguna en las acciones de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017. Ningún Consejero ni el Secretario tenían en algún momento del ejercicio una participación significativa en un contrato de importancia que continuara en vigor durante o al cierre del ejercicio en relación con la actividad de la Sociedad.

Goldman Sachs Funds, plc
Informe de los Consejeros (continuación)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

Auditor independiente

El auditor, PricewaterhouseCoopers, ha comunicado su intención de continuar en su cargo de acuerdo con el Artículo 383(2) de la Ley de Sociedades de 2014.

Informe de gobierno corporativo del Fondo

La Sociedad también ha decidido adoptar el código de gobernanza para fondos de inversión y sociedades gestoras con domicilio en Irlanda, emitido por la Asociación del Sector de los Fondos de Irlanda (el "Código") en diciembre de 2012. Este Código está disponible en el sitio web de dicha asociación en el siguiente enlace: <http://files.irishfunds.ie/1432820468-corporate-governance-code-for-collective-investment-schemes-and-management-companies.pdf>.

El Consejo adoptó el Código teniendo en cuenta otros pilares de gobernanza específicos dentro de la estructura de gobernanza de fondos de inversión colectiva, incluyendo:

- (i) el rol exclusivo del promotor de un fondo de inversión colectiva (que normalmente es, o una sociedad relacionada es, el gestor de inversiones del fondo de inversión colectiva), tal como lo reconoce el Banco Central de Irlanda, que es apoyar la cultura de gobierno corporativo de la Sociedad;
- (ii) la singularidad de la repartición de tareas entre la Sociedad gestora, el Gestor de inversiones, el Administrador (responsable del cálculo del valor liquidativo, entre otras tareas) y el Depositario independiente el Depositario independiente (responsable de la seguridad de los activos de la Sociedad y la supervisión de la gestión de la misma), cuya repartición de tareas/funciones se logra a través de la delegación de las responsabilidades respectivas a entidades terceras debidamente reguladas y calificadas, y al nombramiento de las mismas, que están sujetas a supervisión reglamentaria; y
- (iii) el rol de los accionistas de la Sociedad a la hora de distribuir el capital en la Sociedad para que dicho capital sea administrado según el objetivo y las políticas de inversión del Fondo de la Sociedad en cuestión tal como lo promueve el promotor.

Requisitos de la Sociedad

La Sociedad está sujeta a los requisitos de:

- (i) La Ley de Sociedades de Irlanda de 2014 (la "Ley de Sociedades de 2014"), incluyendo, sin limitación:
 - a. La sección 167 sobre los Comités de auditoría
 - b. La sección 281-285 sobre los Registros contables
 - c. La sección 225 sobre la Declaración de cumplimiento normativo de los Consejeros y la declaración relacionada
 - d. La sección 330 sobre la Información relevante de auditoría
- (ii) El Banco Central de Irlanda en su Reglamento sobre OICVM.

Goldman Sachs Funds, plc
Informe de los Consejeros (continuación)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

Declaración de responsabilidades de los Consejeros

A. Comités de Auditoría

La sección 167 de la Ley de Sociedades obliga al Consejo a constituir un comité de auditoría o, si decide no hacerlo, a informar de los motivos de tal decisión.

El Consejo ha decidido no crear un comité de auditoría. Dado el tamaño actual del Consejo, es probable que un comité de auditoría esté formado por la totalidad o la gran mayoría del Consejo y, por consiguiente, se considera más eficaz un análisis de los asuntos de auditoría realizado por parte de todo el Consejo, en lugar de por un comité de auditoría.

B. Registros contables

Las Leyes de Sociedades de Irlanda exigen que los Consejeros elaboren unos estados financieros para cada ejercicio que reflejen de una forma exacta y fidedigna la situación de la Sociedad y las ganancias o pérdidas registradas durante ese periodo. Con el fin de elaborar esos estados financieros, los Consejeros están obligados a:

1. seleccionar unas políticas contables apropiadas y luego aplicarlas de manera uniforme;
2. realizar valoraciones y previsiones que sean razonables y prudentes;
3. comunicar y explicar las desviaciones importantes de las normas de contabilidad vigentes;
4. comunicar los estados financieros siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, salvo que sea inapropiado suponer que la empresa vaya a seguir activa.

Los Consejeros confirman que han cumplido con los requisitos anteriores al elaborar los estados financieros.

Entre las obligaciones de los Consejeros se encuentran mantener de forma adecuada los registros contables para que muestren con precisión razonable en todo momento la situación financiera de la Sociedad y les permitan asegurarse de que los estados financieros se elaboran de conformidad con la Norma de Informes Financieros 102 ("NIF 102"), "La Norma de Informes Financieros aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda", y que cumplen con la Ley de Sociedades de 2014 y el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011, en su versión modificada.

En cumplimiento de esta obligación, los Consejeros de la Sociedad han nombrado a Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited ("GSAMGS") como Sociedad gestora, la cual ha delegado la administración de los registros contables adecuados a BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company. Esta entidad, domiciliada en One Dockland Central, Guild Street, IFSC, Dublín 1, Irlanda, se encargó de llevar los registros contables adecuados durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017.

Los Consejeros también son responsables de la custodia de los activos de la Sociedad y, en cumplimiento de esta obligación, han contratado a BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited para que se encargue de la custodia de los activos de la Sociedad de conformidad con el Acta de constitución y los Estatutos de la Sociedad. Los Consejeros también deberán adoptar todas las medidas razonables para la prevención y detección del fraude y otras irregularidades.

C. Declaración de cumplimiento normativo de los Consejeros y declaración relacionada

El Consejo reconoce sus responsabilidades de cumplir con las obligaciones relevantes que se definen en la sección 225 de la Ley de Sociedades.

Los Consejeros confirman que:

1. Se ha elaborado un documento de política de cumplimiento que recoge las políticas que, en nuestra opinión, resultan apropiadas para la Sociedad, respecto al cumplimiento por parte de la Sociedad de sus obligaciones relevantes.
2. Se han adoptado acuerdos y estructuras adecuados, en nuestra opinión, diseñados para garantizar el cumplimiento efectivo de las obligaciones relevantes de la Sociedad.
3. Además, durante el ejercicio financiero, se han examinado los acuerdos o estructuras señalados en el punto (2).

Goldman Sachs Funds, plc
Informe de los Consejeros (continuación)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

Declaración de responsabilidades de los Consejeros (continuación)

D. Información relevante de auditoría

Los Consejeros creen que han cumplido los requisitos de la sección 330 de la Ley de Sociedades de 2014 según se indica a continuación:

1. Al leer y entender de todas las personas que son Consejeros en la fecha de aprobación del presente informe, no hay información relevante de auditoría, es decir, información necesaria para el auditor en relación con la elaboración de su informe de la que el auditor no esté al corriente; y
2. Tras consultar a sus compañeros consejeros y al auditor de la Sociedad, todos los Consejeros han tomado todas las medidas razonables que están obligados a tomar como Consejeros para conocer cualquier información relevante de auditoría y determinar que el auditor está al corriente de la información.

E. Operaciones de personas vinculadas

De conformidad con el Reglamento aplicable a Sociedades de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios del Banco Central de Irlanda (el "Reglamento aplicable a OICVM") [Parte 2, Capítulo 10] Banco Central de Irlanda, cualquier operación llevada a cabo con la Sociedad por su promotor, director, depositario, gestor de inversiones y/o empresas vinculadas o del grupo de estas entidades ("personas vinculadas") debe llevarse a cabo mediante negociación en condiciones de mercado. Estas operaciones deben realizarse pensando en el mayor beneficio para los Accionistas.

El Consejo de Administración de la Sociedad considera que (i) se dispone de pautas (como demuestran acuerdos por escrito) para garantizar que las obligaciones anteriormente descritas se aplican a todas las operaciones con personas vinculadas; y que (ii) las operaciones con personas vinculadas celebradas durante dicho periodo cumplen con estas obligaciones.

En representación del Consejo de administración:

Frank Ennis
Consejero

Karl Wianecki
Consejero

Fecha: 17 de abril de 2018

Goldman Sachs Funds, plc

Informe del Depositario

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

Informe del Depositario a los Accionistas

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017 (el “**Período**”).

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (el “**Depositario**”, “**nosotros**”, “**nos**”, “**nuestro**” y sus variaciones) ha examinado la conducta de Goldman Sachs Funds, plc (la “**Sociedad**”) durante el período, en su condición de depositario de la Sociedad.

El presente informe, incluyendo el dictamen, se ha elaborado exclusivamente para los accionistas de la Sociedad, de conformidad con nuestra función como depositario de la Sociedad y sin otro propósito. Al expresar nuestra opinión no aceptamos ni asumimos responsabilidad alguna por ningún otro fin dado a este informe, ni frente a ninguna otra persona a quien se presente el mismo.

Responsabilidades del Depositario

Nuestras funciones y responsabilidades se recogen en la Regulación 34 del Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011 (S.I. N.º 352 de 2011), en su versión modificada (el “Reglamento”).

En nuestro informe haremos constar si, a nuestro juicio, la Sociedad ha sido gestionada durante ese período de conformidad con lo dispuesto en los documentos de constitución de la Sociedad y por el Reglamento. La responsabilidad general del cumplimiento de estas disposiciones recae en la Sociedad. Si la Sociedad no se ha gestionado de esa manera, como depositario deberemos establecer en qué sentido no se ha gestionado de esa manera y las medidas que hemos tomado a tal efecto.

Criterio del dictamen del Depositario

El Depositario lleva a cabo esta investigación según considere necesario desde el punto de vista razonable para cumplir sus obligaciones, así como para garantizar que, en todos los aspectos esenciales, la Sociedad ha sido gestionada (i) de conformidad con las restricciones impuestas sobre las facultades de inversión y endeudamiento por las disposiciones establecidas en sus documentos constitutivos y en el correspondiente reglamento, y (ii) de conformidad, en todo lo demás, con los documentos constitutivos de la Sociedad y el correspondiente reglamento.

Dictamen

A nuestro juicio, durante el Ejercicio la Sociedad ha sido gestionada en todos los aspectos esenciales:

- (i) de conformidad con las restricciones impuestas sobre las facultades de inversión y endeudamiento de la Sociedad por los documentos de constitución y por el Reglamento; y
- (ii) de conformidad, en todo lo demás, con las disposiciones de los documentos de constitución y el Reglamento.

En nombre y representación de BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
One Dockland Central, Guild Street
International Financial Services Centre
Dublín 1, Irlanda

Fecha: 17 de abril de 2018

Goldman Sachs Funds, plc
Informe del Gestor de Inversiones
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

Estimado/a accionista:

Adjuntamos el informe correspondiente al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017.

A. Análisis de los mercados¹

El crecimiento económico global mejoró durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017. En retrospectiva, el Departamento de Comercio estadounidense anunció que el producto interior bruto ("PIB") del primer trimestre de 2017 había crecido un 1,2%. El PIB de EE. UU. mejoró un 3,1% y 3,2% durante el segundo y tercer trimestre de 2017. Finalmente, la estimación inicial de crecimiento del PIB para el cuarto trimestre fue del 2,6%. En su actualización de Perspectivas de la economía mundial de octubre de 2017, el Fondo Monetario Internacional ("FMI") sostuvo: "El repunte del crecimiento pronosticado en la edición de abril de 2017 del informe Perspectivas de la economía mundial se está afianzando. El pronóstico de crecimiento mundial para 2017 y 2018 (3,6% y 3,7%, respectivamente) está en ambos casos 0,1 puntos porcentuales por encima de los pronósticos de abril y julio de 2017. La fuerte reactivación de la inversión, el comercio internacional y la producción industrial, sumada a la mejora de la confianza de las empresas y los consumidores, están apuntalando la recuperación". Desde el punto de vista regional, el FMI prevé que el crecimiento de 2017 en la zona euro será del 2,1% frente al 1,8% de 2016. Se espera que la economía japonesa se expanda un 1,5% en 2017, en comparación con el 1,0% de 2016. Finalmente, el FMI prevé que el crecimiento general en los países de mercados emergentes será del 4,6% en 2017, frente al 4,3% de 2016.

El mercado mundial de renta fija ha generado resultados positivos durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017. A pesar de que los rendimientos a corto plazo del Tesoro de EE. UU. crecieron durante el año, los rendimientos a largo plazo del Tesoro de EE. UU. desafiaron toda expectativa y descendieron. Mediante estrategias bien anticipadas, el Consejo de la Reserva Federal estadounidense aumentó los tipos de interés en tres ocasiones durante el periodo, y comenzó a reducir su considerable balance. Mientras tanto, el Banco Central Europeo y el Banco de Japón mantuvieron en general sus políticas monetarias adaptables, y el Banco de Inglaterra aumentó los tipos del 0,25% al 0,50% en noviembre de 2017: el mayor aumento desde julio de 2007. En el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017, el Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index y el Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (cubierto en USD) ganaron un 3,54% y un 7,39%, respectivamente. La rentabilidad de los valores de renta fija de mayor riesgo también subió durante el periodo. El mercado de bonos de alta rentabilidad de EE. UU., según lo medido por el Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield Bond Index, obtuvo un 7,50%, mientras que la clase de activos de deuda de mercados emergentes, según el JPMorgan EMBI Global Diversified Index, registró una revalorización del 9,32% durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017*.

* Todas las rentabilidades se expresan en dólares estadounidenses.

Goldman Sachs Funds, plc
Informe del Gestor de Inversiones (continuación)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

B. Resumen de comportamiento (Rentabilidad neta anualizada media)²

Goldman Sachs Funds, plc	Divisa	Fecha de lanzamiento	6 meses ³ %	1 año %	3 años %	5 años %	Desde la creación %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund		USD	1-ago-96	1,30	0,76	0,55	1,09
LIBID USD a una semana		USD	1-ene-98	0,95	0,44	0,27	0,95
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund		GBP	6-jun-00	0,35	0,49	0,50	2,67
LIBID GBP a una semana		GBP	6-jun-00	0,15	0,26	0,30	2,49
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund		EUR	1-feb-99	(0,40)	(0,23)	(0,07)	1,88
LIBID Euro a una semana		EUR	1-feb-99	(0,54)	(0,43)	(0,28)	1,73
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund		JPY	1-may-07	(0,21)	(0,14)	(0,07)	0,12
LIBID JPY a una semana		JPY	1-may-07	(0,02)	(0,01)	0,03	0,17
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund		USD	3-abr-08	0,92	0,49	0,34	0,38
Rentabilidad de las Letras del Tesoro estadounidense a un mes		USD	3-abr-08	0,84	0,37	0,23	0,22
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund		GBP	20-ene-09	0,19	0,35	0,38	0,42
LIBID GBP a un día		GBP	20-ene-09	0,14	0,25	0,29	0,36
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund		USD	16-may-16	0,91	N/A	N/A	0,70
LIBID USD a una semana		USD	16-may-16	0,95	N/A	N/A	0,72

Todas las cifras de rentabilidad presentadas en la tabla anterior se refieren a la Clase de Acciones de Reparto Institucionales.

Goldman Sachs Asset Management International
14 de febrero de 2018

¹ Aunque se ha obtenido cierta información de fuentes supuestamente fiables, no podemos garantizar su exactitud, exhaustividad o imparcialidad. Hemos tomado al pie de la letra y asumido sin una verificación independiente la exactitud y exhaustividad de toda la información disponible de fuentes públicas.

La información contenida en este informe analiza la actividad general de los mercados, las tendencias industriales o sectoriales, u otras situaciones generales de índole económica, bursátil o política. Los puntos de vista, las opiniones y cualquier previsión económica y sobre el mercado expresados en este documento son válidos solo a partir de la fecha de esta publicación; y podrían variar. Este material no debería interpretarse como un análisis o un asesoramiento de inversión.

² **La rentabilidad obtenida en el pasado no es garantía de resultados futuros, los cuales pueden variar.**

Las rentabilidades se indican netas de gastos y excluidas de dividendos, cuyo corresponda.

Consulte la sección "Información adicional" en la página 94.

Informe del Auditor independiente a los Accionistas de Goldman Sachs Funds, plc

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Dictamen

En nuestra opinión, los estados financieros de Goldman Sachs Funds, plc:

- ofrecen una imagen fiel y objetiva de los activos, de los pasivos y de la situación financiera del Fondo y de la Sociedad (como se enumera en la página 2) a 31 de diciembre de 2017, así como de los resultados correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha;
- se han elaborado correctamente de conformidad con las Prácticas contables generalmente aceptadas en Irlanda (normas contables emitidas por el Consejo de Informes Financieros de Reino Unido, que incluye la Norma de Informes Financieros 102 “La Norma de Informes Financieros aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda”, y promulgadas por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas en Irlanda y la legislación irlandesa); y
- se han elaborado correctamente de conformidad con los requisitos de la Ley de Sociedades de 2014 y el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011 con sus modificaciones.

Hemos auditado los estados financieros, incluidos en el Informe anual y en los estados financieros auditados, que están formados por:

- el Balance de situación financiera a 31 de diciembre de 2017;
- las Cuentas de resultados globales del ejercicio cerrado a dicha fecha;
- los Estados de variaciones del patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables correspondientes a cada ejercicio cerrado a dicha fecha;
- la Cartera de inversiones de cada Fondo a 31 de diciembre de 2017; y
- las notas de los estados financieros de la Sociedad y de cada uno de sus Fondos, que incluyen una descripción de los principales principios contables.

Base del dictamen

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Internacionales (Irlanda) (“ISA (Irlanda)”) y con la legislación aplicable.

Nuestras responsabilidades en virtud de las ISA (Irlanda) se detallan en la sección “Responsabilidades de los auditores en la auditoría de estados financieros” de nuestro informe. Creemos que los datos de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuados para poder formular nuestro dictamen.

Independencia

Nos hemos mantenido independientes de la Sociedad en virtud de los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Irlanda, que incluye la Norma ética de IAASA, aplicable a entidades cotizadas, y hemos cumplido con otras responsabilidades éticas en virtud de estos requisitos.

Nuestro enfoque de auditoría

Resumen



Tangibilidad

- Tangibilidad general: 0,5% del Valor liquidativo (“VL”) a 31 de diciembre de 2017 para cada Fondo de la Sociedad.

Alcance de la auditoría

- La Sociedad es una sociedad de inversión mobiliaria de capital variable y emplea a Goldman Sachs Asset Management International (el “Gestor”) para ocuparse de ciertas obligaciones y responsabilidades relacionadas con la gestión diaria de la Sociedad. Modificamos el alcance de nuestra auditoría teniendo en cuenta los tipos de inversión en los Fondos, la intervención de los terceros mencionados al dorso, los controles y procesos contables y la industria en la que la Sociedad se desenvuelve. Controlamos cada Fondo individualmente.

Puntos clave de la auditoría

- Existencia de activos financieros expresados al valor razonable como pérdida o ganancia.
- Valoración de activos financieros expresados al valor razonable como pérdida o ganancia.

Informe del Auditor independiente a los Accionistas de Goldman Sachs Funds, plc (continuación)

El alcance de nuestra auditoría

Como parte del diseño de nuestra auditoría, determinamos la tangibilidad y evaluamos los riesgos de errores sustanciales en los estados financieros. En particular, nos centramos en las circunstancias donde los consejeros realizaron valoraciones subjetivas, por ejemplo, la selección de fuentes de fijación de precios para tasar la cartera de inversión. Como en todas nuestras auditorías, también abordamos el riesgo de rechazo de la gerencia a los controles internos, incluyendo evaluar si existió evidencia de parcialidad por parte de los consejeros que representara riesgo de errores sustanciales causados por fraude.

Puntos clave de la auditoría

Los puntos clave de la auditoría son aquellos que, en virtud del juicio profesional de los auditores, tuvieron la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual, e incluyen los riesgos evaluados más importantes de errores sustanciales (causados por fraude o no) identificados por los auditores, que incluyen aquellos con el mayor efecto en: la estrategia general de la auditoría, la asignación de recursos en la auditoría y la dirección de las acciones del equipo de auditoría. Estos puntos, así como todo comentario que realicemos acerca de los resultados de nuestros procesos siguientes, se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de estados financieros en su totalidad y en la opinión que formamos posteriormente, y no proporcionamos opiniones independientes sobre estos puntos. Esta no es una lista exhaustiva de todo riesgo identificado por nuestra auditoría.

Punto clave de la auditoría	Cómo abordó nuestra auditoría el punto clave
Existencia de activos financieros expresados al valor razonable como pérdida o ganancia Consulte la Cartera de inversiones de cada Fondo, los principios contables estipulados en la nota 3(c), nota 7 “Activos financieros y pasivos financieros expresados al valor razonable como pérdida o ganancia”. Los activos financieros expresados al valor razonable como pérdida o ganancia incluidos en el Balance de situación financiera de cada Fondo se mantienen a nombre del Fondo a 31 de diciembre de 2017. Esto se considera un punto clave de la auditoría, ya que representa el elemento principal de los estados financieros.	Obtuvimos confirmación independiente del Depositario y las contrapartes de la cartera de inversiones mantenida a 31 de diciembre de 2017, cotejando los importes mantenidos con los registros contables. Además de lo establecido anteriormente, se ha indagado en los pactos de recompra y depósitos a plazo hasta estados bancarios posteriores al cierre del ejercicio, donde las confirmaciones independientes no se encontraban disponibles. No se identificaron errores sustanciales como resultado de los procedimientos que llevamos a cabo.
Valoración de activos financieros expresados al valor razonable como pérdida o ganancia Consulte la Cartera de inversiones de cada Fondo, los principios contables estipulados en la nota 3(c), nota 7 “Activos financieros y pasivos financieros expresados al valor razonable como pérdida o ganancia”. Los activos financieros expresados al valor razonable como pérdida o ganancia incluidos en el Balance de situación financiera de cada Fondo a 31 de diciembre de 2017 están expresados al valor razonable de conformidad con las Prácticas contables generalmente aceptadas en Irlanda. Esto se considera un punto clave de la auditoría, ya que representa el elemento principal de los estados financieros.	Probamos las carteras de inversión cotejando independientemente la valoración de las inversiones con fuentes externas. Para certificados de depósitos y depósitos a plazo donde no estuvieran disponibles fuentes externas, se llevaron a cabo procedimientos alternativos, incluyendo liquidar las posiciones en estados bancarios posteriores al cierre del ejercicio. Probamos la valoración de pactos de recompra y depósitos a plazo cotejando independientemente la valoración con las confirmaciones independientes. En los casos en los que no había confirmaciones independientes disponibles, llevamos a cabo procedimientos alternativos, incluyendo indagar en las posiciones hasta estados bancarios posteriores al cierre del ejercicio. No se identificaron errores sustanciales como resultado de los procedimientos que llevamos a cabo.

Informe del Auditor independiente a los Accionistas de Goldman Sachs Funds, plc (continuación)

Cómo modificamos el alcance de la auditoría

Modificamos el alcance de nuestra auditoría para aseverar que realizamos el trabajo suficiente para poder emitir una opinión sobre los estados financieros en su totalidad, teniendo en cuenta la estructura de la Sociedad, los controles y procesos contables y la industria en la que la Sociedad se desenvuelve.

A 31 de diciembre de 2017, existen siete Fondos activos. El Balance de situación financiera, la Cuenta de resultados globales y el Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables de la Sociedad son un conjunto de las posiciones y resultados de los siete Fondos.

Los consejeros tienen el control de las operaciones de la Sociedad, y son responsables de la política de inversiones global, que ellos determinan. La Sociedad emplea al Gestor para ocuparse de ciertas obligaciones y responsabilidades relacionadas con la gestión diaria de la Sociedad. El Gestor ha delegado ciertas responsabilidades a Goldman Sachs Asset Management International (el "Gestor de inversiones") y a BNY Mellon Fund Services (Ireland) Company (el "Administrador"). Los estados financieros, que continúan siendo responsabilidad de los consejeros, han sido elaborados por el Administrador en representación de estos. La Sociedad ha designado a BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (el "Depositario") como Depositario de los activos de la Sociedad. Al establecer el enfoque global de nuestra auditoría, evaluamos el riesgo de error sustancial a nivel del fondo, teniendo en cuenta la naturaleza, probabilidad y magnitud potencial de cualquier error. Como parte de nuestra evaluación de riesgo, consideramos la interacción de la Sociedad con el Administrador, y evaluamos el entorno de control disponible del Administrador.

Tangibilidad

El alcance de nuestra auditoría se vio influido por nuestra aplicación de tangibilidad. Establecemos ciertos umbrales cuantitativos para la tangibilidad. Estos, junto a consideraciones cualitativas, nos ayudaron a determinar el alcance de nuestra auditoría y la naturaleza, oportunidad y extensión de nuestros procedimientos de auditoría en las partidas y divulgaciones de la línea de estados financieros individuales, y a evaluar el efecto de los errores, tanto individuales como en conjunto, sobre los estados financieros en su totalidad.

En virtud de nuestro juicio profesional, determinamos la tangibilidad de los estados financieros de cada Fondo de la Sociedad de la siguiente manera:

Tangibilidad general y cómo la determinamos	0,5% (2016: 0,5%) del Valor liquidativo ("VL") a 31 de diciembre de 2017 para cada Fondo de la Sociedad.
Justificación del índice de referencia aplicado	Aplicamos este índice de referencia debido a que el objetivo principal de la Sociedad es proporcionar a los inversores rentabilidad total al nivel de los fondos.

Acordamos con el Consejo de Administración que les informaríamos sobre errores identificados durante nuestra auditoría que superasen los 5 puntos básicos del VL de cada Fondo, para diferencias que afectaran el VL por acción (2016: 5 puntos básicos del VL de cada Fondo, para diferencias que afectaran al VL por acción) así como errores por debajo de esa cifra que, según nuestra consideración, justificaran ser informados por razones cualitativas.

Conclusiones acerca del criterio de empresa en funcionamiento

No existe nada de lo que informar según los siguientes asuntos sobre los que las ISA (Irlanda) nos exige que informemos si:

- el empleo por parte de los consejeros del criterio contable de empresa en funcionamiento al preparar los estados financieros no es apropiado; o
- los consejeros no han divulgado en los estados financieros incertidumbres sustanciales que puedan generar dudas significativas acerca de la capacidad de la Sociedad y de los Fondos para continuar empleando el criterio contable de empresa en funcionamiento durante un periodo de, al menos, 12 meses desde la fecha en la cual los estados financieros sean autorizados para su emisión.

Sin embargo, ya que no todos los eventos o condiciones futuras se pueden predecir, este estado no garantiza la capacidad de la Sociedad o de los Fondos de continuar como empresas en funcionamiento.

Informe del Auditor independiente a los Accionistas de Goldman Sachs Funds, plc (continuación)

Informe de otros datos

Los otros datos incluyen toda información del Informe anual y los Estados financieros auditados que no sean los estados financieros y el informe sobre estos de nuestros auditores. Los consejeros son responsables de los otros datos. Nuestra opinión acerca de los estados financieros no abarca los otros datos y, en consecuencia, no emitimos opinión de auditoría o ninguna forma de garantía sobre estos, excepto en el caso expreso explícitamente en este informe. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer los otros datos y, en base a esto, considerar si los otros datos resultan muy incoherentes con los estados financieros o con lo que recabamos durante la auditoría, o si parece ser un error sustancial. Si identificamos una incoherencia o error aparentemente sustancial, estamos obligados a llevar a cabo procedimientos para llegar a la conclusión de que existe un error sustancial en los estados financieros o en los otros datos. Si, en base a las tareas que realizamos, descubrimos que existe un error sustancial en estos otros datos, estamos obligados a informar sobre la situación. No tenemos nada que informar en base a estas responsabilidades.

Respecto al Informe de Consejeros, también consideramos si las notificaciones exigidas por la Ley de Sociedades de 2014 estaban incluidas.

Según las responsabilidades descritas anteriormente y las tareas que llevamos a cabo durante la auditoría, las ISA (Irlanda) y la Ley de Sociedades de 2014 nos exige también informar acerca de determinadas opiniones y asuntos, como se describe a continuación:

- En nuestra opinión, y de acuerdo con las tareas que llevamos a cabo durante la auditoría, la información presentada en el Informe de Consejeros para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017 es coherente con los estados financieros y se ha elaborado de conformidad con los requisitos normativos pertinentes; y
- Según nuestro conocimiento y entendimiento de la Sociedad y su entorno obtenidos durante la auditoría, no hemos identificado ningún error sustancial en el Informe de Consejeros.

Responsabilidades para los estados financieros y la auditoría

Responsabilidades de los consejeros para los estados financieros

Tal y como se ha explicado de manera más detallada en la Declaración de responsabilidades de los Consejeros de las páginas 4 y 5, los consejeros son responsables de la elaboración de los estados financieros de conformidad con la estructura pertinente, y de garantizar que se ofrece una imagen fiel y objetiva.

Los consejeros también son responsables de dicho control interno según lo consideren necesario para permitir la elaboración de estados financieros sin errores sustanciales, causados por fraude o por error.

Al elaborar los estados financieros, los consejeros son responsables de evaluar la capacidad de la Sociedad y de los Fondos de continuar como empresas en funcionamiento, divulgando, según corresponda, asuntos relacionados con empresas en funcionamiento y empleando el criterio contable de empresa en funcionamiento, excepto que los consejeros intentasen liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o no dispongan de ninguna otra alternativa real.

Responsabilidades de los auditores sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una garantía razonable de que los estados financieros en su totalidad no contengan errores sustanciales, causados por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La garantía razonable significa un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las ISA (Irlanda) siempre detecte errores sustanciales cuando sucedan. Los errores pueden ser causados por fraude o error, y se consideran sustanciales si se prevé de manera razonable que, de forma individual o en conjunto, influyan en las decisiones económicas que los usuarios puedan tomar según los presentes estados financieros.

El detalle de nuestras responsabilidades en torno a la auditoría de estados financieros se encuentra en el sitio web de IAASA: https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Esta descripción forma parte de nuestro informe de auditoría.

Informe del Auditor independiente a los Accionistas de Goldman Sachs Funds, plc (continuación)

Uso de este informe

Este informe, que expresa nuestras opiniones, ha sido elaborado única y exclusivamente para los miembros de la Sociedad como organismo, de acuerdo con el Artículo 391 de la Ley de Sociedades de 2014 y sin ningún otro fin. Al expresar nuestras opiniones, no aceptamos ni asumimos ninguna responsabilidad en el caso de que este informe se muestre con otros fines o llegue a manos de cualquier otra persona, salvo en el caso en el que lo autoricemos previamente por escrito.

Otros informes requeridos

Opiniones acerca de otros asuntos de conformidad con la Ley de Sociedades de 2014

- Hemos obtenido toda la información y las explicaciones que consideramos necesarias para los fines de nuestra auditoría.
- A nuestro juicio, los registros contables de la Sociedad eran suficientes para permitir la auditoría inmediata y adecuada de los estados financieros.
- Los estados financieros concuerdan con los registros contables.

Informe de excepciones de conformidad con la Ley de Sociedades de 2014

Remuneración y operaciones de los Consejeros

En virtud de la Ley de Sociedades de 2014, debemos informarle si, en nuestra opinión, no se han notificado la remuneración y las operaciones de los consejeros especificadas en los artículos 305 a 312 de dicha Ley. No hay excepciones en cuanto a informar que surjan de dicha responsabilidad.

Otras cuestiones

Como se explica en la nota 27 de los estados financieros, además de nuestra obligación de auditar y emitir un dictamen sobre los mismos de conformidad con las leyes irlandesas y las ISA (Irlanda), los consejeros nos han solicitado que emitamos un dictamen sobre los estados financieros con arreglo a las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América, publicadas por el AICPA, con el fin de cumplir los requisitos impuestos por la Norma 206(4)-2 recogida en la Investment Advisors Act (la "Norma sobre custodia"). Informamos por separado a este respecto en la página 14.

Jonathan O'Connell

En nombre y en representación de PricewaterhouseCoopers

Censores jurados de cuentas y Auditores legales

Dublín

17 de abril de 2018

Informe de auditores independientes

Informe de auditores independientes

A los consejeros de

Goldman Sachs Funds, Plc.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Sociedad y de todos sus Fondos, que comprenden el Balance de situación financiera de la Sociedad y de los Fondos, incluidos los Estados de inversión de todos los Fondos a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, así como la Cuenta de resultados globales, el Estado de variaciones del patrimonio neto atribuibles a los titulares de acciones participativas de la Sociedad y de cada uno de sus Fondos para los ejercicios finalizados en dichas fechas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

La administración es responsable de la elaboración y la presentación adecuada de los estados financieros, de conformidad con las Prácticas contables generalmente aceptadas en Irlanda (normas contables emitidas por el Consejo de Informes Financieros del Reino Unido, incluida la Norma de Informes Financieros 102, "La Norma de Informes Financieros aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda", y promulgadas por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas en Irlanda y la legislación irlandesa); esto incluye el diseño, la aplicación y el mantenimiento de un control interno en relación con la elaboración y presentación adecuada de los estados financieros, que no contendrán ningún error sustancial, causado por fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Dichas normas exigen la planificación y ejecución de una auditoría para obtener una garantía razonable de que los estados financieros no incluyen ningún error material.

Toda auditoría consiste en aplicar determinados procedimientos con el fin de obtener evidencias contables sobre los importes e informaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio e incluyen la evaluación de los riesgos de errores sustanciales en los estados financieros, causados por fraude o por error. A la hora de realizar dichas evaluaciones, examinamos los controles internos relativos a la elaboración y presentación objetiva de los estados financieros de la Sociedad y todos sus Fondos con vistas a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la eficacia de dichos controles. Por este motivo, no expresamos ninguna opinión al respecto. La auditoría también incluye una evaluación de la idoneidad de las políticas contables empleadas, determinando hasta qué punto las estimaciones contables elaboradas por la administración son razonables, además de evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que los datos de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuados para poder formular nuestro dictamen de auditoría.

Dictamen

A nuestro juicio, los estados financieros mencionados anteriormente reflejan fielmente, en todos los aspectos esenciales, la situación financiera de la Sociedad y sus Fondos a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto, durante el ejercicio cerrado en esa fecha de conformidad con las Prácticas contables generalmente aceptadas en Irlanda.

PricewaterhouseCoopers
Irlanda

17 de abril de 2018

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones
A 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción	Tipo de interés según cupón ^(a)	Fecha de vencimiento ^(b)	Valor razonable USD	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una Bolsa oficial o negociados en un mercado regulado					
Bonos de empresa					
12.527.000	Australia And New Zealand Banking Group Ltd	1,501%	29/03/2018	12.534.537	0,03
25.465.000	Bank of America N.A.	1,460%	26/03/2018	25.476.318	0,06
91.965.000	Bank of America N.A.	1,485%	26/03/2018	92.000.352	0,20
72.375.000	Bank of Montreal	1,591%	09/04/2018	72.347.143	0,16
13.900.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	1,736%	26/02/2018	13.898.139	0,03
7.900.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	1,536%	05/03/2018	7.902.266	0,02
8.500.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	1,553%	05/03/2018	8.502.183	0,02
12.225.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	1,617%	05/03/2018	12.226.778	0,03
10.370.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	1,688%	05/03/2018	10.370.220	0,02
3.800.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	1,625%	05/03/2018	3.802.787	0,01
29.550.000	Commonwealth Bank of Australia	1,411%	12/03/2018	29.562.293	0,07
9.200.000	Cooperative Rabobank U.A.	1,419%	19/03/2018	9.205.532	0,02
11.340.000	Cooperative Rabobank U.A.	1,637%	19/03/2018	11.341.534	0,03
85.396.000	Credit Suisse AG	1,470%	29/01/2018	85.414.626	0,19
85.310.000	Credit Suisse AG	1,558%	29/01/2018	85.322.716	0,19
13.715.000	Credit Suisse AG	1,709%	27/04/2018	13.714.610	0,03
17.459.000	Credit Suisse AG	1,712%	27/04/2018	17.458.337	0,04
44.677.000	Credit Suisse AG	1,817%	27/04/2018	44.660.207	0,10
5.000.000	Credit Suisse AG	1,846%	27/04/2018	4.997.654	0,01
33.850.000	Nordea Bank AB	1,712%	15/05/2018	33.839.091	0,08
2.000.000	Royal Bank of Canada	1,331%	16/01/2018	2.000.141	0,00
6.522.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,551%	19/03/2018	6.524.774	0,01
88.946.000	Swedbank AB	1,543%	12/03/2018	88.981.877	0,20
80.271.000	UBS AG	1,472%	26/03/2018	80.332.416	0,18
23.915.000	UBS AG	1,524%	26/03/2018	23.930.378	0,05
20.800.000	UBS AG	1,636%	26/03/2018	20.807.942	0,05
63.933.000	UBS AG	1,648%	25/04/2018	64.763.524	0,15
20.300.000	Wells Fargo Bank NA	1,538%	22/01/2018	20.301.331	0,05
TOTAL BONOS DE EMPRESA				902.219.706	2,03
Bonos del Estado					
78.600.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,180%	04/01/2018	78.592.271	0,18
TOTAL BONOS DEL ESTADO				78.592.271	0,18
Obligaciones de interés variable					
212.950.000	Abbey National Treasury Services Plc	1,641%	16/04/2018	212.950.000	0,48
132.150.000	ANZ New Zealand International Ltd	1,752%	23/08/2018	132.150.000	0,30
15.000.000	ANZ New Zealand International Ltd	1,751%	14/12/2018	15.000.000	0,03
113.000.000	Australia And New Zealand Banking Group Ltd	1,590%	18/01/2018	112.999.498	0,26
105.000.000	Australia And New Zealand Banking Group Ltd	1,645%	19/07/2018	104.999.913	0,24
150.000.000	Banco Del Estado De Chile	1,612%	10/04/2018	150.000.000	0,34
124.300.000	Bank of Montreal	1,627%	08/01/2018	124.300.000	0,28
44.000.000	Bank of Montreal	1,687%	08/05/2018	44.000.000	0,10
60.400.000	Bank of Montreal	1,731%	17/10/2018	60.400.000	0,14
25.000.000	Bank of Nova Scotia	1,555%	12/01/2018	24.999.920	0,06
84.000.000	Bank of Nova Scotia	1,830%	02/02/2018	84.001.614	0,19
65.000.000	Bank of Nova Scotia	1,892%	09/02/2018	65.000.000	0,15
11.050.000	Bank of Nova Scotia	1,533%	07/03/2018	11.050.000	0,02
850.000	Bank of Nova Scotia	1,690%	09/03/2018	850.010	0,00
16.575.000	Bank of Nova Scotia	1,693%	09/03/2018	16.575.087	0,04
81.000.000	Bank of Nova Scotia	1,486%	04/04/2018	81.000.000	0,18
208.000.000	Bank of Nova Scotia	1,721%	17/09/2018	208.000.000	0,47
192.000.000	Bank of Nova Scotia	1,642%	06/11/2018	192.000.000	0,43
16.900.000	Bedford Row Funding Corp	1,621%	17/01/2018	16.900.000	0,04
58.250.000	Bedford Row Funding Corp	1,659%	05/02/2018	58.250.000	0,13
34.400.000	Bedford Row Funding Corp	1,651%	20/02/2018	34.400.000	0,08
14.100.000	Bedford Row Funding Corp	1,790%	16/03/2018	14.100.000	0,03
39.440.000	Bedford Row Funding Corp	1,583%	12/04/2018	39.454.542	0,09
10.850.000	Bedford Row Funding Corp	1,509%	13/04/2018	10.850.000	0,02
16.000.000	Bedford Row Funding Corp	1,643%	12/07/2018	16.001.800	0,04
146.750.000	Bedford Row Funding Corp	1,755%	22/08/2018	146.750.000	0,33
206.350.000	BNP Paribas SA	1,572%	02/05/2018	206.350.214	0,47
420.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	1,741%	21/09/2018	420.000.000	0,95
38.200.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	1,709%	13/11/2018	38.203.383	0,09
280.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	1,720%	13/11/2018	280.000.000	0,63
79.500.000	Collateralized Commercial Paper	2,091%	17/01/2018	79.500.000	0,18
474.250.000	Collateralized Commercial Paper	1,527%	06/07/2018	474.250.000	1,07
40.000.000	Collateralized Commercial Paper	1,567%	08/03/2018	40.000.000	0,09
67.000.000	Collateralized Commercial Paper II Co. LLC	2,152%	24/01/2018	67.000.000	0,15
117.000.000	Collateralized Commercial Paper II Co. LLC	1,775%	19/11/2018	117.000.000	0,26
43.100.000	Commonwealth Bank of Australia	1,922%	23/02/2018	43.100.000	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones (continuación)
A 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción	Tipo de interés según cupón ^(a)	Fecha de vencimiento ^(b)	Valor razonable USD	% del activo neto
Obligaciones de interés variable (continuación)					
16.950.000	Commonwealth Bank of Australia	1,811%	16/03/2018	16.950.000	0,04
49.000.000	Commonwealth Bank of Australia	1,483%	20/04/2018	49.000.000	0,11
185.000.000	Commonwealth Bank of Australia	1,586%	01/06/2018	185.003.950	0,42
75.000.000	Commonwealth Bank of Australia	1,681%	16/08/2018	74.995.372	0,17
265.000.000	Commonwealth Bank of Australia	1,732%	23/08/2018	265.000.000	0,60
125.450.000	Commonwealth Bank of Australia	1,662%	14/09/2018	125.450.000	0,28
60.000.000	Commonwealth Bank of Australia	1,790%	29/11/2018	59.994.038	0,14
103.550.000	Commonwealth Bank of Australia	1,829%	21/12/2018	103.550.000	0,23
44.550.000	Cooperative Rabobank U.A.	1,643%	09/04/2018	44.550.000	0,10
8.750.000	Cooperative Rabobank U.A.	1,681%	20/07/2018	8.749.989	0,02
98.500.000	Cooperative Rabobank U.A.	1,573%	07/09/2018	98.500.000	0,22
129.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	1,642%	14/09/2018	129.000.000	0,29
250.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	1,612%	03/10/2018	250.000.000	0,56
50.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	1,691%	18/12/2018	50.000.000	0,11
235.400.000	Credit Suisse AG	1,617%	08/01/2018	235.400.000	0,53
250.000.000	Credit Suisse AG	1,691%	20/04/2018	250.000.000	0,56
12.500.000	DBS Bank Ltd	1,692%	02/03/2018	12.500.000	0,03
158.950.000	Dexia Credit Local	2,049%	29/01/2018	158.950.000	0,36
172.500.000	Dexia Credit Local	1,742%	04/04/2018	172.500.000	0,39
55.720.000	DZ Bank AG	1,542%	16/08/2018	55.814.512	0,13
28.350.000	Erste Abwicklungsanstalt	1,440%	26/02/2018	28.286.496	0,06
241.650.000	Erste Abwicklungsanstalt	1,634%	12/10/2018	241.650.000	0,55
5.750.000	Fairway Finance Co	1,512%	08/01/2018	5.750.000	0,01
180.000.000	HSBC Bank Plc	1,521%	01/08/2018	180.000.000	0,41
158.050.000	ING (U.S.) Funding LLC	1,562%	03/07/2018	158.050.000	0,36
127.500.000	ING (U.S.) Funding LLC	1,622%	09/07/2018	127.500.000	0,29
202.350.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	1,551%	01/03/2018	202.350.000	0,46
263.300.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	1,742%	23/04/2018	263.300.000	0,59
200.000.000	Mizuho Bank Ltd	1,562%	02/02/2018	200.000.000	0,45
286.800.000	Mizuho Bank Ltd	1,667%	15/03/2018	286.800.000	0,65
176.300.000	Mizuho Bank Ltd	1,592%	06/04/2018	176.300.000	0,40
250.000.000	National Australia Bank Ltd	2,079%	24/01/2018	250.000.744	0,56
120.000.000	National Australia Bank Ltd	1,852%	23/03/2018	120.000.000	0,27
237.000.000	National Australia Bank Ltd	1,672%	03/04/2018	237.000.000	0,53
200.000.000	National Australia Bank Ltd	1,607%	11/07/2018	200.005.180	0,45
126.750.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1,580%	13/03/2018	126.750.000	0,29
192.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1,514%	03/04/2018	192.000.000	0,43
23.700.000	Royal Bank of Canada	1,735%	19/04/2018	23.700.000	0,05
14.400.000	Royal Bank of Canada	1,679%	12/06/2018	14.400.000	0,03
10.350.000	Royal Bank of Canada	1,691%	16/07/2018	10.350.000	0,02
5.000.000	Royal Bank of Canada	1,639%	18/07/2018	5.000.860	0,01
130.000.000	Royal Bank of Canada	1,642%	09/08/2018	130.000.000	0,29
192.800.000	Royal Bank of Canada	1,642%	06/11/2018	192.800.000	0,43
28.975.000	Standard Chartered Bank	1,832%	11/01/2018	28.975.000	0,07
115.000.000	Standard Chartered Bank	1,895%	19/01/2018	115.000.000	0,26
198.000.000	Standard Chartered Bank	1,705%	19/04/2018	198.000.000	0,45
254.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	1,552%	02/03/2018	254.000.000	0,57
236.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	1,789%	29/05/2018	236.000.000	0,53
232.400.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	1,745%	18/07/2018	232.400.000	0,52
235.750.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	1,844%	30/07/2018	235.750.000	0,53
50.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	1,675%	18/01/2018	49.999.899	0,11
185.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	1,770%	01/06/2018	185.003.869	0,42
236.750.000	Svenska Handelsbanken AB	1,532%	06/04/2018	236.750.000	0,53
26.050.000	Swedbank AB	1,591%	18/04/2018	26.050.000	0,06
125.000.000	The Norinchukin Bank	1,573%	07/03/2018	125.000.000	0,28
27.000.000	Toronto-Dominion Bank	1,673%	17/01/2018	27.000.000	0,06
37.180.000	Toronto-Dominion Bank	1,731%	19/09/2018	37.264.143	0,09
600.000.000	Toronto-Dominion Bank	1,452%	06/11/2018	600.000.000	1,35
226.000.000	Toronto-Dominion Bank	1,622%	06/12/2018	226.000.000	0,51
89.000.000	Toyota Finance Australia Ltd	1,644%	07/09/2018	89.000.000	0,20
135.850.000	Wells Fargo Bank NA	1,843%	03/04/2018	135.850.000	0,31
485.000.000	Wells Fargo Bank NA	1,725%	20/08/2018	485.000.000	1,09
490.000.000	Wells Fargo Bank NA	1,601%	03/12/2018	490.000.000	1,11
43.500.000	Westpac Banking Corp	2,022%	26/01/2018	43.500.000	0,10
97.000.000	Westpac Banking Corp	1,764%	12/03/2018	97.000.000	0,22
14.500.000	Westpac Banking Corp	1,690%	13/04/2018	14.500.000	0,03
164.750.000	Westpac Banking Corp	1,610%	13/07/2018	164.750.000	0,37
233.684.000	Westpac Banking Corp	1,691%	20/08/2018	233.684.000	0,53
TOTAL OBLIGACIONES DE INTERÉS VARIABLE				14.026.764.033	31,64
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				15.007.576.010	33,85

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones (continuación)
A 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción	Tipo de interés según cupón ^(a)	Fecha de vencimiento ^(b)	Valor razonable USD	% del activo neto
Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una Bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Certificados de Depósito					
60.000.000	Branch Banking And Trust Co	0,000%	04/01/2018	60.000.000	0,14
153.750.000	Citibank NA	1,750%	21/03/2018	153.750.000	0,35
15.000.000	Wells Fargo Bank NA	1,550%	18/01/2018	15.000.000	0,03
TOTAL CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				228.750.000	0,52
Efectos comerciales					
30.192.000	ABN Amro Funding USA LLC	1,600%	02/01/2018	30.190.658	0,07
200.000.000	Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale	1,712%	16/01/2018	199.857.301	0,45
200.000.000	Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale	1,675%	08/02/2018	199.646.307	0,45
250.000.000	Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale	1,670%	12/02/2018	249.512.886	0,56
275.000.000	Albion Capital LLC	1,500%	02/01/2018	274.988.542	0,62
159.950.000	Albion Capital LLC	1,450%	22/01/2018	159.814.709	0,36
124.000.000	Alpine Securitization Ltd	1,350%	03/01/2018	123.990.700	0,28
15.000.000	Alpine Securitization Ltd	1,450%	30/01/2018	14.982.479	0,03
166.000.000	Alpine Securitization Ltd	1,430%	02/02/2018	165.788.996	0,37
70.350.000	Alpine Securitization Ltd	1,810%	21/03/2018	70.070.574	0,16
94.000.000	Atlantic Asset Securitization LLC	1,350%	17/01/2018	93.943.600	0,21
85.000.000	Atlantic Asset Securitization LLC	1,720%	29/01/2018	84.886.289	0,19
81.000.000	Atlantic Asset Securitization LLC	1,470%	15/02/2018	80.851.162	0,18
65.450.000	Atlantic Asset Securitization LLC	1,470%	21/02/2018	65.313.700	0,15
91.650.000	Atlantic Asset Securitization LLC	1,500%	06/03/2018	91.405.600	0,21
179.250.000	Atlantic Asset Securitization LLC	1,780%	21/03/2018	178.549.830	0,40
128.650.000	Bank of China	1,610%	05/01/2018	128.626.986	0,29
25.000.000	Banner Health	1,420%	10/01/2018	25.000.000	0,06
25.000.000	Banner Health	1,360%	24/01/2018	25.000.000	0,06
35.000.000	Barton Capital S.A.	1,380%	10/01/2018	34.987.925	0,08
27.750.000	Barton Capital S.A.	1,820%	22/03/2018	27.637.767	0,06
25.000.000	Bedford Row Funding Corp	1,400%	22/01/2018	24.979.583	0,06
3.800.000	Bedford Row Funding Corp	1,480%	01/06/2018	3.776.410	0,01
22.000.000	CAFCO LLC	1,410%	01/02/2018	21.973.288	0,05
57.323.000	Cancara Asset Securitization LLC	1,600%	05/03/2018	57.162.496	0,13
51.750.000	Cancara Asset Securitization LLC	1,800%	22/03/2018	51.543.000	0,12
17.700.000	Chariot Funding LLC	1,700%	30/05/2018	17.575.461	0,04
48.000.000	Charta LLC	1,410%	02/02/2018	47.939.840	0,11
29.500.000	Charta LLC	1,700%	04/06/2018	29.285.469	0,07
18.900.000	Charta LLC	1,700%	07/06/2018	18.759.877	0,04
25.000.000	Ciesco LLC	1,410%	02/02/2018	24.968.667	0,06
37.700.000	Ciesco LLC	1,700%	06/06/2018	37.422.277	0,08
344.000.000	Danske Corp	1,400%	13/02/2018	343.424.756	0,77
3.500.000	Danske Corp	1,400%	15/02/2018	3.493.875	0,01
21.700.000	Danske Corp	1,400%	16/02/2018	21.661.181	0,05
74.500.000	DBS Bank Ltd	1,360%	19/01/2018	74.449.340	0,17
61.800.000	Erste Abwicklungsanstalt	1,410%	19/03/2018	61.613.621	0,14
345.000.000	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.	1,500%	03/01/2018	344.971.250	0,78
200.000.000	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.	1,500%	05/01/2018	199.966.667	0,45
71.900.000	Gotham Funding Corp	1,640%	12/03/2018	71.670.719	0,16
35.950.000	Gotham Funding Corp	1,660%	15/03/2018	35.828.988	0,08
60.250.000	Gotham Funding Corp	1,820%	26/03/2018	59.994.138	0,14
276.900.000	J.P. Morgan Securities Plc	1,620%	05/09/2018	273.822.256	0,62
60.000.000	Jupiter Securitization Co LLC	1,720%	30/05/2018	59.572.867	0,13
200.000.000	Kells Funding LLC	1,360%	10/01/2018	199.932.000	0,45
80.700.000	Kells Funding LLC	1,500%	23/01/2018	80.626.025	0,18
4.000.000	Kells Funding LLC	1,400%	01/03/2018	3.990.822	0,01
183.000.000	Kells Funding LLC	1,400%	06/03/2018	182.544.533	0,41
100.000.000	Kells Funding LLC	1,400%	08/03/2018	99.743.333	0,22
74.500.000	Kells Funding LLC	1,400%	09/03/2018	74.305.886	0,17
168.950.000	Landesbank Hessen	1,580%	20/03/2018	168.371.628	0,38
58.350.000	Liberty Street Funding LLC	1,470%	01/03/2018	58.209.425	0,13
18.250.000	Liberty Street Funding LLC	1,610%	06/03/2018	18.197.764	0,04
50.000.000	Liberty Street Funding LLC	1,610%	09/03/2018	49.850.181	0,11
14.700.000	Liberty Street Funding LLC	1,620%	22/03/2018	14.647.080	0,03
6.200.000	Liberty Street Funding LLC	1,610%	03/04/2018	6.174.490	0,01
50.000.000	LMA SA	1,320%	02/01/2018	49.998.167	0,11
91.650.000	LMA SA	1,780%	19/03/2018	91.301.068	0,21
10.000.000	LMA SA	1,880%	19/03/2018	9.959.789	0,02
13.000.000	LMA-America	1,410%	04/01/2018	12.998.472	0,03
72.000.000	LMA-America	1,430%	04/01/2018	71.991.420	0,16
1.600.000	LMA-America	1,500%	05/01/2018	1.599.733	0,00
80.000.000	LMA-America	1,370%	11/01/2018	79.969.556	0,18
96.100.000	LMA-America	1,500%	05/03/2018	95.847.737	0,22
190.000.000	LMA-America	1,500%	06/03/2018	189.493.333	0,43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones (continuación)
A 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción	Tipo de interés según cupón ^(a)	Fecha de vencimiento ^(b)	Valor razonable USD	% del activo neto
Efectos comerciales (continuación)					
45.000.000	LMA-America	1,500%	09/03/2018	44.874.375	0,10
50.000.000	LMA - America	1,780%	20/03/2018	49.807.166	0,11
155.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	1,446%	04/01/2018	154.981.329	0,35
100.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	1,544%	01/02/2018	99.867.054	0,23
165.700.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	1,661%	13/03/2018	165.157.270	0,37
254.000.000	Matchpoint Finance Plc	1,450%	02/01/2018	253.989.770	0,57
28.000.000	Matchpoint Finance Plc	1,500%	27/02/2018	27.933.500	0,06
70.000.000	Matchpoint Finance Plc	1,500%	01/03/2018	69.827.917	0,16
62.500.000	Matchpoint Finance Plc	1,800%	14/06/2018	61.987.500	0,14
132.400.000	MetLife Short Term Funding LLC	1,400%	01/03/2018	132.096.216	0,30
186.000.000	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp	1,450%	06/03/2018	185.520.533	0,42
500.000.000	Mizuho Bank Ltd	1,380%	03/01/2018	499.961.667	1,13
40.750.000	Nationwide Building Society	1,470%	15/02/2018	40.675.122	0,09
10.000.000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	1,390%	17/01/2018	9.993.822	0,02
20.000.000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	1,400%	09/03/2018	19.947.889	0,05
278.000.000	Nordea Bank AB	1,385%	12/03/2018	277.251.331	0,63
18.311.000	Northwestern Memorial Healthcare	1,650%	15/02/2018	18.273.234	0,04
76.300.000	NRW Bank	1,450%	17/01/2018	76.250.829	0,17
27.500.000	Old Line Funding Corp	1,400%	12/03/2018	27.425.139	0,06
200.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1,420%	14/03/2018	199.432.000	0,45
79.708.000	Regency Markets	1,500%	16/01/2018	79.658.182	0,18
91.000.000	Societe Generale	1,440%	31/01/2018	90.890.800	0,21
500.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	1,430%	03/01/2018	499.960.278	1,13
122.584.000	Svenska Handelsbanken AB	1,400%	09/02/2018	122.398.081	0,28
485.000.000	Svenska Handelsbanken AB	1,400%	16/02/2018	484.132.389	1,09
3.263.000	Thunder Bay Funding LLC	1,400%	05/02/2018	3.258.559	0,01
22.200.000	Thunder Bay Funding LLC	1,410%	22/02/2018	22.154.786	0,05
50.000.000	United Overseas Bank Ltd	1,340%	09/01/2018	49.985.111	0,11
182.000.000	United Overseas Bank Ltd	1,390%	26/02/2018	181.606.476	0,41
210.000.000	United Overseas Bank Ltd	1,580%	23/03/2018	209.253.450	0,47
183.000.000	Victory Receivables Corp	1,640%	08/03/2018	182.449.780	0,41
162.000.000	Victory Receivables Corp	1,640%	12/03/2018	161.483.400	0,36
25.600.000	Victory Receivables Corp	1,660%	14/03/2018	25.515.008	0,06
70.544.000	Victory Receivables Corp	1,650%	21/03/2018	70.288.572	0,16
50.000.000	Victory Receivables Corp	1,820%	26/03/2018	49.787.667	0,11
TOTAL EFECTOS COMERCIALES				10.418.730.681	23,50
Pactos de recompra tripartitos					
60.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(c)	1,540%	02/01/2018	60.000.000	0,13
1.485.000.000	Pacto de recompra con ING Bank NV ^(d)	1,850%	02/01/2018	1.485.000.000	3,35
1.200.000.000	Pacto de recompra con Societe Generale ^(d)	1,750%	02/01/2018	1.200.000.000	2,71
100.000.000	Pacto de recompra con Wells Fargo Securities LLC ^(c)	1,570%	04/01/2018	100.000.000	0,23
TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS				2.845.000.000	6,42
Certificados de Depósito emitidos en EE.UU. por entidades no residentes					
366.500.000	ABN Amro Bank NV	1,433%	08/01/2018	366.397.882	0,83
80.000.000	ABN Amro Bank NV	1,544%	13/02/2018	79.852.473	0,18
133.000.000	Banco Del Estado De Chile	1,480%	19/01/2018	133.000.000	0,30
91.200.000	Banco Del Estado De Chile	1,700%	22/03/2018	91.200.000	0,21
16.150.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	1,622%	08/02/2018	16.149.794	0,03
253.200.000	BNP Paribas	1,450%	01/02/2018	253.200.000	0,57
200.000.000	Credit Industriel Et Commercial	1,525%	13/04/2018	200.016.759	0,45
76.500.000	DZ Bank AG	1,400%	28/02/2018	76.500.000	0,17
235.000.000	DZ Bank AG	1,590%	14/03/2018	235.000.000	0,53
100.350.000	DZ Bank AG	1,700%	16/03/2018	100.350.000	0,23
12.500.000	KBC Bank NV	1,649%	04/01/2018	12.498.283	0,03
325.000.000	KBC Bank NV	1,570%	12/02/2018	325.000.000	0,73
146.750.000	KBC Bank NV	1,715%	06/03/2018	146.751.299	0,33
200.000.000	KBC Bank NV	1,775%	14/03/2018	200.001.991	0,45
500.000.000	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp	1,464%	26/01/2018	499.491.494	1,13
85.000.000	National Bank of Kuwait	1,550%	09/01/2018	85.000.000	0,19
150.000.000	National Bank of Kuwait	1,500%	10/01/2018	150.000.000	0,34
196.400.000	National Bank of Kuwait	1,750%	16/01/2018	196.400.000	0,44
147.000.000	National Bank of Kuwait	1,550%	18/01/2018	147.000.000	0,33
40.000.000	National Bank of Kuwait	1,550%	22/01/2018	40.000.000	0,09
176.000.000	National Bank of Kuwait	1,550%	24/01/2018	176.000.000	0,40
13.000.000	National Bank of Kuwait	1,550%	31/01/2018	13.000.000	0,03
300.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1,430%	03/01/2018	300.000.000	0,68
350.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1,500%	19/04/2018	350.000.000	0,79
176.500.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	1,435%	22/01/2018	176.500.513	0,40
470.000.000	The Norinchukin Bank	1,430%	02/01/2018	470.000.000	1,06
445.000.000	The Norinchukin Bank	1,410%	03/01/2018	445.000.000	1,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones (continuación)
A 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción	Tipo de interés según cupón ^(a)	Fecha de vencimiento ^(b)	Valor razonable USD	% del activo neto
Certificados de Depósito emitidos en EE.UU. por entidades no residentes (continuación)					
28.500.000	The Norinchukin Bank	1,468%	31/01/2018	28.503.859	0,06
321.600.000	Toronto-Dominion Bank	1,600%	22/08/2018	321.600.000	0,73
TOTAL CERTIFICADOS DE DEPÓSITO EMITIDOS EN EE.UU. POR ENTIDADES NO RESIDENTES				5.634.414.347	12,71
TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				19.126.895.028	43,15
Depósitos					
Depósitos a plazo					
210.000.000	Abbey National Treasury Services Plc	1,350%	02/01/2018	210.000.000	0,47
670.000.000	Australia And New Zealand Banking Group Ltd	1,440%	03/01/2018	670.000.000	1,51
675.000.000	Australia And New Zealand Banking Group Ltd	1,440%	04/01/2018	675.000.000	1,52
750.000.000	BNP Paribas	1,410%	02/01/2018	750.000.000	1,69
750.000.000	DBS Bank Ltd	1,450%	02/01/2018	750.000.000	1,69
435.000.000	DBS Bank Ltd	1,450%	02/01/2018	435.000.000	0,98
275.000.000	DBS Bank Ltd	1,450%	03/01/2018	275.000.000	0,62
505.000.000	DNB Bank ASA	1,300%	02/01/2018	505.000.000	1,14
725.000.000	National Bank of Canada	1,380%	02/01/2018	725.000.000	1,64
440.000.000	National Bank of Kuwait	1,350%	02/01/2018	440.000.000	0,99
460.000.000	Natixis	1,310%	02/01/2018	460.000.000	1,04
1.050.000.000	Nordea Bank AB	1,300%	02/01/2018	1.050.000.000	2,37
200.000.000	Royal Bank of Canada	1,350%	02/01/2018	200.000.000	0,45
750.000.000	Royal Bank of Canada	1,420%	02/01/2018	750.000.000	1,69
1.000.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,410%	02/01/2018	1.000.000.000	2,26
TOTAL DEPÓSITOS A PLAZO				8.895.000.000	20,06
TOTAL DEPÓSITOS				8.895.000.000	20,06
TOTAL VALORES DE INVERSIÓN				43.029.471.038	97,06
TOTAL DE INVERSIONES					
		Valor razonable USD	% del activo neto a	Valor razonable USD	% del activo neto a
		31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2016
Total Bonos de empresa		902.219.706	2,03	159.173.049	0,45
Total bonos corporativos		78.592.271	0,18	—	—
Total Obligaciones de interés variable		14.026.764.033	31,64	11.006.338.224	31,09
Total Certificados de Depósito		228.750.000	0,52	865.472.934	2,44
Total Efectos comerciales		10.418.730.681	23,50	7.425.115.798	20,98
Total Pactos de recompra tripartitos		2.845.000.000	6,42	3.250.000.000	9,18
Total Certificados de Depósito emitidos en EE.UU. por entidades no residentes		5.634.414.347	12,71	5.547.976.087	15,67
Total Depósitos a plazo		8.895.000.000	20,06	7.050.000.000	19,92
Otros Activos y Pasivo		1.303.573.966	2,94	95.523.980	0,27
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES		44.333.045.004	100,00	35.399.600.072	100,00

^(a) Los tipos de interés representan bien el tipo de interés indicado según cupón, la rentabilidad anualizada descontada en la fecha de adquisición de los títulos descontados o, en el caso de los títulos de interés variable, el tipo vigente que se basará en los índices de los tipos de interés aplicables, y se calculan en base a un año de 360 días.

^(b) Las fechas de vencimiento representan bien la fecha indicada en el título, la siguiente fecha de tipo de interés revisado para los títulos de interés variable, o la fecha modificada para esos tipos de títulos.

^(c) El agente de garantía tripartito es Bank of New York Mellon.

^(d) El agente de garantía tripartito es Euroclear.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones
A 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción	Tipo de interés según cupón ^(a)	Fecha de vencimiento ^(b)	Valor razonable GBP	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una Bolsa oficial o negociados en un mercado regulado					
Bonos de empresa					
31.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	0,569%	15/01/2018	31.001.137	0,26
50.000.000	DZ Bank AG	0,556%	14/11/2018	50.000.000	0,42
165.037.000	Lloyds Bank Plc	0,582%	19/01/2018	165.045.395	1,38
703.000	UBS AG	6,625%	11/04/2018	714.531	0,01
TOTAL BONOS DE EMPRESA				246.761.063	2,07
Obligaciones soberanas					
248.350.000	Gobierno del Reino Unido		02/01/2018	248.350.000	2,09
TOTAL OBLIGACIONES SOBERANAS				248.350.000	2,09
Obligaciones de interés variable					
50.000.000	Commonwealth Bank of Australia	0,648%	28/02/2018	49.998.808	0,42
47.500.000	Commonwealth Bank of Australia	0,423%	03/04/2018	47.500.000	0,40
47.500.000	Commonwealth Bank of Australia	0,644%	12/04/2018	47.500.000	0,40
50.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	0,604%	03/05/2018	50.000.000	0,42
50.000.000	DBS Bank Ltd	0,404%	24/07/2018	50.000.000	0,42
25.000.000	DBS Bank Ltd	0,422%	26/07/2018	25.000.000	0,21
50.000.000	Hong Kong Mortgage Corp Ltd	0,533%	18/09/2018	50.000.000	0,42
75.000.000	LMA SA	0,560%	15/02/2018	75.000.000	0,63
50.000.000	LMA SA	0,553%	04/07/2018	50.000.000	0,42
57.300.000	Metropolitan Life Global Funding I	0,433%	10/04/2018	57.300.000	0,48
38.000.000	National Australia Bank Ltd	0,638%	03/04/2018	37.999.050	0,31
75.000.000	Toronto-Dominion Bank	0,562%	17/12/2018	75.000.000	0,63
47.500.000	Westpac Banking Corp	0,673%	04/04/2018	47.500.000	0,40
TOTAL OBLIGACIONES DE INTERÉS VARIABLE				662.797.858	5,56
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				1.157.908.921	9,72
Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una Bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Certificados de Depósito					
50.000.000	ABN Amro Bank NV	0,492%	12/03/2018	49.952.155	0,42
50.000.000	Bank of America N.A.	0,370%	08/01/2018	50.000.000	0,42
10.000.000	Bank of America N.A.	0,340%	06/03/2018	10.000.000	0,08
40.000.000	Bank of America N.A.	0,340%	12/03/2018	40.000.000	0,34
50.000.000	Bank of America N.A.	0,380%	19/03/2018	50.000.000	0,42
50.000.000	Bank of America N.A.	0,560%	24/05/2018	50.000.000	0,42
20.000.000	Bank of America N.A.	0,560%	12/06/2018	20.000.000	0,17
50.000.000	Bank of China	0,689%	14/02/2018	49.957.883	0,42
25.000.000	Bank of China	0,689%	28/02/2018	24.972.241	0,21
100.000.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	0,463%	29/01/2018	99.963.974	0,84
100.000.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	0,512%	22/03/2018	99.886.222	0,84
50.000.000	BNP Paribas	0,350%	28/02/2018	50.000.000	0,42
25.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	0,433%	04/01/2018	24.999.099	0,21
150.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	0,728%	09/01/2018	150.000.000	1,26
25.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	0,661%	29/03/2018	25.000.000	0,21
25.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	0,669%	20/04/2018	25.000.000	0,21
25.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	0,589%	28/08/2018	24.902.221	0,21
100.000.000	Credit Agricole Corporate And Investment Bank	0,325%	01/02/2018	99.972.009	0,84
50.000.000	ING Bank NV	0,500%	08/03/2018	50.000.000	0,42
75.000.000	ING Bank NV	0,500%	19/03/2018	75.000.000	0,63
50.000.000	ING Bank NV	0,493%	20/03/2018	49.946.641	0,42
75.000.000	ING Bank NV	0,510%	19/04/2018	75.000.000	0,63
50.000.000	ING Bank NV	0,502%	20/04/2018	49.923.978	0,42
50.000.000	Lloyds Bank Plc	0,364%	28/02/2018	49.970.657	0,42
50.000.000	Lloyds Bank Plc	0,453%	21/03/2018	49.950.333	0,42
50.000.000	Lloyds Bank Plc	0,490%	23/04/2018	50.000.000	0,42
25.000.000	Lloyds Bank Plc	0,531%	29/05/2018	24.945.406	0,21
20.000.000	Lloyds Bank Plc	0,531%	29/05/2018	19.956.326	0,17
50.000.000	Lloyds Bank Plc	0,570%	23/07/2018	50.000.000	0,42
75.000.000	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp	0,493%	12/03/2018	74.928.172	0,63
50.000.000	Nationwide Building Society	0,345%	09/02/2018	49.981.333	0,42
50.000.000	Nordea Bank AB	0,305%	07/02/2018	49.984.312	0,42
56.500.000	Nordea Bank AB	0,463%	05/03/2018	56.454.218	0,47
240.000.000	Qatar National Bank SAQ	0,641%	05/01/2018	239.982.906	2,01
25.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	0,315%	07/02/2018	24.991.901	0,21
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	0,493%	08/02/2018	49.973.995	0,42
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	0,522%	08/03/2018	49.952.145	0,42

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones (continuación)
A 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción	Tipo de interés según cupón ^(a)	Fecha de vencimiento ^(b)	Valor razonable GBP	% del activo neto
Certificados de Depósito (continuación)					
100.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	0,512%	11/04/2018	99.857.779	0,84
100.000.000	Svenska Handelsbanken AB	0,290%	08/02/2018	100.000.520	0,84
107.000.000	Svenska Handelsbanken AB	0,460%	16/02/2018	107.000.673	0,90
50.000.000	Swedbank AB	0,521%	09/05/2018	49.907.312	0,42
25.000.000	The Norinchukin Bank	0,488%	12/01/2018	24.996.274	0,21
95.000.000	The Norinchukin Bank	0,355%	22/01/2018	94.980.347	0,79
47.000.000	The Norinchukin Bank	0,483%	05/02/2018	46.977.935	0,39
70.000.000	The Norinchukin Bank	0,488%	07/02/2018	69.964.905	0,58
100.000.000	The Norinchukin Bank	0,502%	13/02/2018	99.939.997	0,84
81.000.000	The Norinchukin Bank	0,497%	20/02/2018	80.944.037	0,68
100.000.000	Toronto-Dominion Bank	0,598%	08/02/2018	100.000.000	0,84
100.000.000	Toronto-Dominion Bank	0,601%	29/03/2018	100.000.000	0,84
50.000.000	Toronto-Dominion Bank	0,544%	25/09/2018	50.000.000	0,42
50.000.000	Toronto-Dominion Bank	0,563%	09/11/2018	50.000.000	0,42
50.000.000	UBS AG	0,315%	13/02/2018	50.016.998	0,42
TOTAL CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				3.210.134.904	26,95
Efectos comerciales					
50.000.000	Abbey National Treasury Services Plc	0,354%	05/02/2018	49.982.770	0,42
50.000.000	Abbey National Treasury Services Plc	0,335%	08/03/2018	49.969.312	0,42
150.000.000	Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale	0,429%	08/02/2018	149.932.119	1,26
3.803.000	Albion Capital Corp S.A.	0,493%	22/01/2018	3.801.906	0,03
13.802.000	Albion Capital Corp S.A.	0,493%	22/01/2018	13.798.031	0,12
34.000.000	Albion Capital Corp S.A.	0,493%	22/01/2018	33.990.224	0,28
138.000.000	Albion Capital Corp S.A.	0,493%	22/01/2018	137.960.319	1,16
47.564.000	Albion Capital Corp S.A.	0,493%	25/01/2018	47.548.369	0,40
80.000.000	Albion Capital Corp S.A.	0,493%	25/01/2018	79.973.709	0,67
100.000.000	Bank of China	0,586%	15/01/2018	99.977.195	0,84
70.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	0,428%	08/01/2018	69.994.173	0,59
30.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	0,374%	01/03/2018	29.981.607	0,25
50.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	0,408%	19/03/2018	49.956.332	0,42
50.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	0,443%	24/04/2018	49.930.551	0,42
50.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	0,580%	21/05/2018	49.887.179	0,42
30.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	0,491%	19/06/2018	29.930.807	0,25
55.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	0,672%	03/09/2018	54.748.430	0,46
114.000.000	BMW International Investment BV	0,507%	28/02/2018	113.906.826	0,96
107.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC	0,491%	02/02/2018	106.953.273	0,90
7.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC	0,452%	17/05/2018	6.988.043	0,06
66.500.000	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC	0,658%	17/08/2018	66.223.072	0,56
100.000.000	Dekabank Deutsche Girozentrale	0,483%	29/01/2018	99.962.443	0,84
50.000.000	Dekabank Deutsche Girozentrale	0,537%	20/02/2018	49.962.724	0,42
50.000.000	Dexia Credit Local	0,340%	10/01/2018	49.995.755	0,42
50.000.000	Dexia Credit Local	0,394%	20/02/2018	49.972.667	0,42
50.000.000	Dexia Credit Local	0,428%	16/04/2018	49.937.637	0,42
50.000.000	Dexia Credit Local	0,471%	09/05/2018	49.916.237	0,42
50.000.000	Dexia Credit Local	0,334%	11/06/2018	49.925.204	0,42
30.000.000	Dexia Credit Local	0,501%	20/08/2018	29.903.621	0,25
50.000.000	Dexia Credit Local	0,378%	04/09/2018	49.870.757	0,42
50.000.000	DZ Bank AG	0,315%	11/06/2018	49.929.593	0,42
50.000.000	DZ Bank AG	0,570%	07/08/2018	49.827.543	0,42
40.000.000	Erste Abwicklungsanstalt	0,261%	17/01/2018	39.995.360	0,34
50.000.000	Erste Abwicklungsanstalt	0,291%	17/01/2018	49.993.540	0,42
60.000.000	Erste Abwicklungsanstalt	0,482%	08/05/2018	59.897.912	0,50
25.000.000	Erste Abwicklungsanstalt	0,482%	08/05/2018	24.957.480	0,21
40.000.000	Erste Abwicklungsanstalt	0,467%	14/05/2018	39.930.931	0,33
50.000.000	Erste Abwicklungsanstalt	0,511%	02/07/2018	49.870.754	0,42
123.250.000	LMA SA	0,345%	02/01/2018	123.248.818	1,03
40.000.000	LMA SA	0,286%	08/01/2018	39.997.778	0,34
25.000.000	LMA SA	0,335%	01/02/2018	24.992.791	0,21
25.000.000	LMA SA	0,512%	07/02/2018	24.986.839	0,21
25.000.000	LMA SA	0,364%	01/03/2018	24.985.075	0,21
50.000.000	LMA SA	0,541%	13/03/2018	49.946.603	0,42
60.000.000	LMA SA	0,522%	19/04/2018	59.906.072	0,50
50.000.000	LMA SA	0,590%	21/05/2018	49.885.273	0,42
35.000.000	LMA SA	0,590%	14/06/2018	34.905.924	0,29
9.500.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	0,335%	03/01/2018	9.499.823	0,08
35.800.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	0,325%	12/01/2018	35.796.444	0,30
50.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	0,542%	12/01/2018	49.991.720	0,42
23.600.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	0,542%	23/02/2018	23.581.178	0,20
50.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	0,551%	03/04/2018	49.929.554	0,42
9.500.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	0,570%	02/05/2018	9.482.378	0,08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones (continuación)
A 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción	Tipo de interés según cupón ^(a)	Fecha de vencimiento ^(b)	Valor razonable GBP	% del activo neto
Efectos comerciales (continuación)					
53.000.000	Matchpoint Finance Plc	0,384%	18/01/2018	52.990.385	0,44
35.000.000	Matchpoint Finance Plc	0,414%	19/01/2018	34.992.761	0,29
36.000.000	Matchpoint Finance Plc	0,571%	20/02/2018	35.971.439	0,30
9.000.000	Matchpoint Finance Plc	0,532%	19/03/2018	8.989.761	0,07
35.000.000	Matchpoint Finance Plc	0,581%	20/03/2018	34.955.957	0,29
15.000.000	MetLife Short Term Funding LLC	0,345%	08/03/2018	14.990.523	0,13
100.000.000	Mitsubishi Corp Finance Plc	0,473%	04/01/2018	99.996.057	0,84
50.000.000	Mitsubishi Corp Finance Plc	0,473%	04/01/2018	49.998.029	0,42
100.000.000	Mitsubishi Corp Finance Plc	0,458%	11/01/2018	99.987.266	0,84
100.000.000	MUFG Securities EMEA Plc	0,532%	12/03/2018	99.896.578	0,84
25.000.000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	0,345%	10/01/2018	24.997.844	0,21
40.000.000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	0,473%	19/01/2018	39.990.540	0,34
60.000.000	Nordea Bank AB	0,541%	08/05/2018	59.885.492	0,50
60.000.000	Nordea Bank AB	0,354%	11/06/2018	59.904.979	0,50
60.000.000	Nordea Bank AB	0,570%	07/08/2018	59.793.051	0,50
87.000.000	Op Corporate Bank Plc	0,354%	31/01/2018	86.974.304	0,73
33.000.000	Op Corporate Bank Plc	0,315%	28/02/2018	32.983.246	0,28
37.500.000	Op Corporate Bank Plc	0,325%	13/03/2018	37.475.967	0,31
35.000.000	Op Corporate Bank Plc	0,512%	05/04/2018	34.953.209	0,29
100.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	0,315%	05/01/2018	99.996.499	0,84
20.000.000	Regency Assets Ltd	0,473%	02/01/2018	19.999.737	0,17
13.000.000	Regency Assets Ltd	0,473%	02/01/2018	12.999.829	0,11
14.041.000	Regency Assets Ltd	0,483%	04/01/2018	14.040.435	0,12
1.002.000	Regency Assets Ltd	0,483%	04/01/2018	1.001.960	0,01
15.437.000	Regency Assets Ltd	0,470%	05/01/2018	15.436.404	0,13
11.000.000	Regency Assets Ltd	0,470%	05/01/2018	10.999.575	0,09
4.142.000	Regency Assets Ltd	0,483%	16/01/2018	4.141.166	0,03
88.887.000	Regency Assets Ltd	0,483%	22/01/2018	88.861.952	0,75
25.000.000	Santander Uk Plc	0,502%	09/03/2018	24.976.635	0,21
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	0,296%	08/01/2018	49.997.126	0,42
100.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	0,483%	22/01/2018	99.971.829	0,84
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	0,522%	12/02/2018	49.969.548	0,42
75.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	0,532%	12/03/2018	74.922.469	0,63
50.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	0,507%	07/03/2018	49.954.221	0,42
90.000.000	Svenska Handelsbanken AB	0,460%	12/03/2018	90.000.862	0,75
36.000.000	Toyota Kreditbank GmbH	0,497%	27/03/2018	35.957.751	0,30
27.000.000	Toyota Kreditbank GmbH	0,502%	23/04/2018	26.957.832	0,23
40.000.000	Toyota Motor Finance Netherlands	0,291%	09/02/2018	39.987.410	0,34
61.000.000	Toyota Motor Finance Netherlands	0,487%	08/05/2018	60.895.156	0,51
5.000.000	UBS AG	0,334%	08/03/2018	5.001.707	0,04
100.000.000	Unilever NV	0,468%	16/02/2018	99.940.192	0,84
95.000.000	Unilever NV	0,488%	19/03/2018	94.900.934	0,80
TOTAL EFECTOS COMERCIALES				4.791.059.292	40,23
Pactos de recompra					
82.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(c)	(0,750)%	02/01/2018	82.000.000	0,69
61.550.000	Pacto de recompra con J.P. Morgan Securities Plc ^(c)	(1,150)%	02/01/2018	61.550.000	0,52
179.000.000	Pacto de recompra con Merrill Lynch International ^(c)	(1,000)%	02/01/2018	179.000.000	1,50
16.892.064	Pacto de recompra con Scotiabank Europe Plc ^(c)	(0,700)%	02/01/2018	16.892.064	0,14
37.652.713	Pacto de recompra con Scotiabank Europe Plc ^(c)	(0,700)%	02/01/2018	37.652.713	0,32
84.377.314	Pacto de recompra con Scotiabank Europe Plc ^(c)	(0,700)%	02/01/2018	84.377.314	0,71
23.566.060	Pacto de recompra con Scotiabank Europe Plc ^(c)	(0,700)%	02/01/2018	23.566.060	0,20
87.511.848	Pacto de recompra con Scotiabank Europe Plc ^(c)	(0,700)%	02/01/2018	87.511.848	0,73
46.250.000	Pacto de recompra con Societe Generale ^(c)	(1,000)%	02/01/2018	46.250.000	0,39
TOTAL PACTOS DE RECOMPRA				618.799.999	5,20
TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				8.619.994.195	72,38

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones (continuación)
A 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción	Tipo de interés según cupón ^(a)	Fecha de vencimiento ^(b)	Valor razonable GBP	% del activo neto
Depósitos					
Depósitos a plazo					
414.100.000	Bank of China	0,300%	02/01/2018	414.100.000	3,48
379.500.000	BNP Paribas	0,250%	02/01/2018	379.500.000	3,19
188.600.000	BNY Mellon	0,000%	02/01/2018	188.600.000	1,58
477.300.000	Bred Banque Populaire	0,470%	02/01/2018	477.300.000	4,01
36.200.000	Credit Agricole Corporate And Investment Bank	0,000%	02/01/2018	36.200.000	0,30
84.700.000	ING Bank NV	0,430%	02/01/2018	84.700.000	0,71
590.100.000	National Bank of Abu Dhabi	0,430%	02/01/2018	590.100.000	4,96
TOTAL DEPÓSITOS A PLAZO				2.170.500.000	18,23
TOTAL DEPÓSITOS				2.170.500.000	18,23
TOTAL VALORES DE INVERSIÓN				11.948.403.116	100,33

	Valor razonable GBP 31 de diciembre de 2017	% del activo neto a 31 de diciembre de 2017	Valor razonable GBP 31 de diciembre de 2016	% del activo neto a 31 de diciembre de 2016
TOTAL DE INVERSIONES				
Total Bonos de empresa	246.761.063	2,07	31.997.931	0,28
Total Obligaciones soberanas	248.350.000	2,09	225.000.000	2,02
Total Obligaciones de interés variable	662.797.858	5,56	770.190.374	6,90
Total Certificados de Depósito	3.210.134.904	26,95	3.801.455.671	34,06
Total Efectos comerciales	4.791.059.292	40,23	4.128.824.472	36,99
Total Pactos de recompra	618.799.999	5,20	753.750.000	6,75
Total Depósitos a plazo	2.170.500.000	18,23	994.000.000	8,90
Otros Activos y Pasivo	(39.159.946)	(0,33)	457.905.810	4,10
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES	11.909.243.170	100,00	11.163.124.258	100,00

^(a) Los tipos de interés representan bien el tipo de interés indicado según cupón, la rentabilidad anualizada descontada en la fecha de adquisición de los títulos descontados o, en el caso de los títulos de interés variable, el tipo vigente que se basará en los índices de los tipos de interés aplicables, y se calculan en base a un año de 360 días.

^(b) Las fechas de vencimiento representan bien la fecha indicada en el título, la siguiente fecha de tipo de interés revisado para los títulos de interés variable, o la fecha modificada para esos tipos de títulos.

^(c) El agente de garantía tripartito es Bank of New York Mellon.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones
A 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción	Tipo de interés según cupón ^(a)	Fecha de vencimiento ^(b)	Valor razonable EUR	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una Bolsa oficial o negociados en un mercado regulado					
Bonos de empresa					
11.200.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	1,625%	11/01/2018	11.206.125	0,12
8.725.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	3,750%	26/01/2018	8.749.703	0,09
55.069.000	Cooperative Rabobank U.A.	4,750%	15/01/2018	55.178.502	0,58
25.700.000	Danske Bank A/S	0,571%	02/03/2018	25.741.875	0,27
25.000.000	GE Capital European Funding Unlimited Co	5,375%	16/01/2018	25.059.691	0,27
25.000.000	ING Bank NV	0,171%	19/02/2018	25.020.689	0,27
98.000.000	Santander UK Plc	0,221%	12/02/2018	98.070.777	1,04
TOTAL BONOS DE EMPRESA				249.027.362	2,64
Obligaciones de interés variable					
50.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	0,079%	30/01/2018	50.018.537	0,53
20.000.000	BMW Finance NV	(0,336)%	01/06/2018	20.028.209	0,21
25.000.000	Commonwealth Bank of Australia	0,081%	12/02/2018	25.013.322	0,27
115.889.000	Cooperative Rabobank U.A.	(0,350)%	15/01/2018	115.904.757	1,23
28.509.000	JP Morgan Chase Bank	(0,334)%	14/06/2018	28.552.426	0,30
50.000.000	LMA SA	(0,301)%	04/07/2018	50.000.000	0,53
27.313.000	National Australia Bank Ltd	(0,384)%	16/01/2018	27.317.340	0,29
TOTAL OBLIGACIONES DE INTERÉS VARIABLE				316.834.591	3,36
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				565.861.953	6,00
Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una Bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Certificados de Depósito					
150.000.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	(0,750)%	08/01/2018	150.021.883	1,59
50.000.000	BNP Paribas	(0,420)%	16/01/2018	50.008.759	0,53
40.000.000	BNP Paribas	(0,401)%	05/03/2018	40.028.047	0,42
40.000.000	BNP Paribas	(0,391)%	05/04/2018	40.040.814	0,42
25.000.000	China Construction Bank Corp	(0,155)%	22/02/2018	25.005.599	0,26
18.000.000	China Construction Bank Corp	(0,160)%	01/03/2018	18.004.722	0,19
50.000.000	Citibank NA	(0,441)%	11/01/2018	50.006.120	0,53
50.000.000	Citibank NA	(0,451)%	15/01/2018	50.008.760	0,53
50.000.000	Citibank NA	(0,451)%	23/01/2018	50.013.766	0,53
50.000.000	Citibank NA	(0,441)%	13/02/2018	50.026.317	0,53
50.000.000	Citibank NA	(0,441)%	23/02/2018	50.032.438	0,53
50.000.000	Cooperative Rabobank UA	(0,391)%	12/04/2018	50.054.816	0,53
25.000.000	Cooperative Rabobank UA	(0,379)%	17/08/2018	25.000.000	0,27
75.000.000	Credit Suisse AG	(0,371)%	22/06/2018	75.132.832	0,80
50.000.000	Danske Bank A/S	(0,401)%	05/06/2018	50.086.373	0,53
30.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	(0,180)%	08/01/2018	30.001.051	0,32
50.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	(0,150)%	16/02/2018	50.009.587	0,53
443.000.000	KBC Bank NV	(0,490)%	03/01/2018	443.012.148	4,70
75.000.000	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp	(0,391)%	26/01/2018	75.020.339	0,80
75.000.000	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp	(0,381)%	09/03/2018	75.053.126	0,80
50.000.000	Mizuho Bank Ltd	(0,395)%	18/01/2018	50.009.336	0,53
50.000.000	Mizuho Bank Ltd	(0,375)%	20/02/2018	50.026.075	0,53
100.000.000	Mizuho Bank Ltd	(0,365)%	03/04/2018	100.091.333	1,06
180.000.000	Qatar National Bank SAQ	(0,320)%	05/01/2018	180.006.400	1,91
75.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	(0,470)%	08/01/2018	75.006.857	0,79
65.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	(0,600)%	22/01/2018	65.022.762	0,69
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	(0,450)%	06/02/2018	50.022.518	0,53
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	(0,420)%	08/02/2018	50.022.191	0,53
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	(0,411)%	08/03/2018	50.037.635	0,53
65.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	(0,426)%	04/01/2018	65.002.305	0,69
100.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	(0,421)%	26/01/2018	100.029.208	1,06
50.000.000	The Norinchukin Bank	(0,396)%	17/01/2018	50.008.793	0,53
50.000.000	The Norinchukin Bank	(0,426)%	19/01/2018	50.010.640	0,53
30.000.000	The Norinchukin Bank	(0,435)%	16/02/2018	30.016.694	0,32
25.000.000	The Norinchukin Bank	(0,366)%	16/02/2018	25.011.682	0,26
50.000.000	The Norinchukin Bank	(0,430)%	20/02/2018	50.029.895	0,53
100.000.000	The Norinchukin Bank	(0,411)%	09/03/2018	100.076.410	1,06
50.000.000	The Norinchukin Bank	(0,416)%	19/03/2018	50.044.444	0,53
15.000.000	UBS AG	(0,460)%	02/02/2018	15.006.137	0,16
75.000.000	UBS AG	(0,401)%	02/02/2018	75.026.711	0,80
TOTAL CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				2.727.075.523	28,91

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones (continuación)
A 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción	Tipo de interés según cupón ^(a)	Fecha de vencimiento ^(b)	Valor razonable EUR	% del activo neto
	Efectos comerciales				
40.609.000	Albion Capital Corp S.A.	(0,400)%	16/01/2018	40.615.770	0,43
94.000.000	Albion Capital Corp S.A.	(0,400)%	16/01/2018	94.015.672	1,00
17.000.000	Albion Capital Corp S.A.	(0,400)%	22/01/2018	17.003.968	0,18
42.000.000	Albion Capital Corp S.A.	(0,400)%	29/01/2018	42.013.071	0,45
40.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	(0,386)%	12/02/2018	40.017.996	0,42
50.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	(0,351)%	05/03/2018	50.030.679	0,53
40.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	(0,351)%	26/03/2018	40.032.724	0,42
40.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	(0,351)%	11/04/2018	40.038.969	0,42
30.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	(0,381)%	02/05/2018	30.038.378	0,32
50.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	(0,351)%	14/05/2018	50.064.767	0,53
30.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	(0,351)%	01/06/2018	30.044.120	0,32
50.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	(0,321)%	05/06/2018	50.069.057	0,53
50.000.000	BMW Finance NV	(0,410)%	14/02/2018	50.025.073	0,53
50.000.000	BMW Finance NV	(0,400)%	14/02/2018	50.024.461	0,53
150.000.000	Bred Banque Populaire	(0,450)%	03/01/2018	150.003.750	1,59
25.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC	(0,341)%	05/01/2018	25.000.946	0,27
20.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC	(0,200)%	02/02/2018	20.003.563	0,21
70.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC	(0,351)%	07/02/2018	70.025.226	0,74
2.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC	(0,410)%	01/03/2018	2.001.345	0,02
30.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC	(0,371)%	20/04/2018	30.033.671	0,32
45.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC	(0,371)%	25/04/2018	45.052.824	0,48
45.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC	(0,371)%	30/04/2018	45.055.140	0,48
40.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC	(0,371)%	04/06/2018	40.063.430	0,42
50.000.000	Cooperative Rabobank UA	(0,391)%	18/05/2018	50.074.428	0,53
75.000.000	Credit Agricole Corporate And Investment Bank	(0,401)%	01/02/2018	75.025.874	0,80
70.000.000	Dekabank Deutsche Girozentrale	(0,430)%	16/02/2018	70.038.503	0,74
115.000.000	Dekabank Deutsche Girozentrale	(0,435)%	12/03/2018	115.096.402	1,22
83.000.000	Dekabank Deutsche Girozentrale	(0,386)%	18/04/2018	83.095.163	0,88
25.000.000	Deutsche Apotheker- Und Aerztebank EG	(0,421)%	13/03/2018	25.020.752	0,27
100.000.000	Deutsche Apotheker- Und Aerztebank EG	(0,436)%	16/04/2018	100.127.064	1,06
100.000.000	Dexia Credit Local	(0,364)%	12/02/2018	100.042.410	1,06
50.000.000	Dexia Credit Local	(0,281)%	09/05/2018	50.049.919	0,53
50.000.000	Dexia Credit Local	(0,325)%	02/08/2018	50.000.000	0,53
183.000.000	LMA SA	(0,430)%	02/01/2018	183.002.186	1,94
12.500.000	LMA SA	(0,370)%	12/01/2018	12.501.414	0,13
11.500.000	LMA SA	(0,370)%	18/01/2018	11.502.011	0,12
14.000.000	LMA SA	(0,390)%	29/01/2018	14.004.250	0,15
2.000.000	LMA SA	(0,331)%	09/02/2018	2.000.716	0,02
20.000.000	LMA SA	(0,331)%	09/02/2018	20.007.162	0,21
95.500.000	LMA SA	(0,380)%	12/02/2018	95.542.380	1,01
10.000.000	LMA SA	(0,380)%	28/02/2018	10.006.128	0,11
25.000.000	LMA SA	(0,341)%	15/03/2018	25.017.266	0,27
25.000.000	LMA SA	(0,341)%	21/03/2018	25.018.685	0,27
55.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	(0,365)%	02/01/2018	55.000.558	0,58
50.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	(0,355)%	02/02/2018	50.015.797	0,53
50.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	(0,360)%	02/05/2018	50.060.072	0,53
19.000.000	Matchpoint Finance Plc	(0,275)%	12/02/2018	19.006.105	0,20
25.000.000	Matchpoint Finance Plc	(0,330)%	12/03/2018	25.016.060	0,27
11.000.000	Matchpoint Finance Plc	(0,310)%	16/03/2018	11.007.019	0,12
33.100.000	Matchpoint Finance Plc	(0,350)%	18/04/2018	33.134.474	0,35
26.600.000	Matchpoint Finance Plc	(0,321)%	14/05/2018	26.631.498	0,28
5.500.000	Matchpoint Finance Plc	(0,331)%	15/06/2018	5.508.333	0,06
34.000.000	Matchpoint Finance Plc	(0,331)%	15/06/2018	34.051.511	0,36
75.000.000	MUFG Securities EMEA Plc	(0,381)%	05/01/2018	75.003.172	0,80
55.000.000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	(0,431)%	08/02/2018	55.024.998	0,58
50.000.000	Nordea Bank AB	(0,401)%	17/01/2018	50.008.907	0,53
30.000.000	Nordea Bank AB	(0,401)%	29/01/2018	30.009.353	0,32
50.000.000	Nordea Bank AB	(0,361)%	12/02/2018	50.021.058	0,53
40.000.000	Nordea Bank AB	(0,421)%	12/03/2018	40.032.724	0,42
50.000.000	Nordea Bank AB	(0,411)%	10/04/2018	50.056.492	0,53
50.000.000	Nordea Bank AB	(0,421)%	20/04/2018	50.063.696	0,53
40.000.000	Nordea Bank AB	(0,401)%	14/05/2018	40.059.252	0,42
50.000.000	Nordea Bank AB	(0,371)%	29/05/2018	50.076.270	0,53
37.500.000	Op Corporate Bank Plc	(0,411)%	24/01/2018	37.509.844	0,40
50.000.000	Op Corporate Bank Plc	(0,421)%	03/04/2018	50.053.782	0,53
50.000.000	Op Corporate Bank Plc	(0,441)%	04/05/2018	50.075.306	0,53
37.500.000	Op Corporate Bank Plc	(0,431)%	31/05/2018	37.567.334	0,40
40.000.000	Op Corporate Bank Plc	(0,381)%	08/06/2018	40.066.904	0,43
39.000.000	Regency Assets Ltd	(0,380)%	16/01/2018	39.006.177	0,41
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	(0,401)%	25/01/2018	50.013.351	0,53
52.000.000	Svenska Handelsbanken AB	(0,381)%	11/01/2018	52.005.500	0,55
52.000.000	Svenska Handelsbanken AB	(0,386)%	28/02/2018	52.032.318	0,55

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones (continuación)
A 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción	Tipo de interés según cupón ^(a)	Fecha de vencimiento ^(b)	Valor razonable EUR	% del activo neto
Efectos comerciales (continuación)					
50.000.000	Svenska Handelsbanken AB	(0,386)%	10/04/2018	50.053.041	0,53
50.000.000	Svenska Handelsbanken AB	(0,396)%	23/04/2018	50.061.567	0,53
10.000.000	Svenska Handelsbanken AB	(0,316)%	21/05/2018	10.012.279	0,11
90.000.000	Svenska Handelsbanken AB	(0,386)%	21/06/2018	90.164.909	0,96
75.000.000	Svenska Handelsbanken AB	(0,361)%	20/08/2018	75.173.724	0,80
18.000.000	The Procter & Gamble Co	(0,340)%	03/01/2018	18.000.340	0,19
11.000.000	The Procter & Gamble Co	(0,340)%	10/01/2018	11.000.936	0,12
48.000.000	The Procter & Gamble Co	(0,360)%	24/01/2018	48.011.052	0,51
27.500.000	The Procter & Gamble Co	(0,360)%	06/02/2018	27.509.911	0,29
40.000.000	The Procter & Gamble Co	(0,370)%	16/02/2018	40.018.932	0,42
30.000.000	The Procter & Gamble Co	(0,370)%	27/02/2018	30.017.590	0,32
5.000.000	The Procter & Gamble Co	(0,370)%	05/03/2018	5.003.240	0,05
18.000.000	The Procter & Gamble Co	(0,370)%	03/04/2018	18.016.665	0,19
25.000.000	Toyota Motor Finance Netherlands	(0,421)%	28/02/2018	25.016.947	0,27
100.000.000	Unilever NV	(0,410)%	10/01/2018	100.010.258	1,06
100.000.000	Unilever NV	(0,405)%	29/01/2018	100.031.532	1,06
100.000.000	Zurcher Kantonalbank	(0,431)%	12/02/2018	100.050.278	1,06
100.000.000	Zurcher Kantonalbank	(0,456)%	27/06/2018	100.224.224	1,06
TOTAL EFECTOS COMERCIALES				4.274.942.603	45,32
Pactos de recompra tripartitos					
50.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(c)	(1,000)%	02/01/2018	50.000.000	0,53
40.000.000	Pacto de recompra con ING Bank NV ^(c)	(0,350)%	02/01/2018	40.000.000	0,42
205.000.000	Pacto de recompra con Scotiabank Europe Plc ^(c)	(0,850)%	02/01/2018	205.000.000	2,17
95.000.000	Pacto de recompra con Scotiabank Europe Plc ^(c)	(0,850)%	02/01/2018	95.000.000	1,01
95.000.000	Pacto de recompra con Societe Generale ^(c)	(0,490)%	02/01/2018	95.000.000	1,01
TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS				485.000.000	5,14
TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				7.487.018.126	79,37
Depósitos					
Depósitos a plazo					
728.800.000	BNY Mellon	(0,650)%	02/01/2018	728.800.000	7,73
317.000.000	Bred Banque Populaire	(0,480)%	02/01/2018	317.000.000	3,36
32.200.000	Credit Agricole Corporate And Investment Bank	(0,600)%	02/01/2018	32.200.000	0,34
467.000.000	National Bank of Abu Dhabi	(0,470)%	02/01/2018	467.000.000	4,95
TOTAL DEPÓSITOS A PLAZO				1.545.000.000	16,38
TOTAL DEPÓSITOS				1.545.000.000	16,38
TOTAL VALORES DE INVERSIÓN				9.597.880.079	101,75
TOTAL DE INVERSIONES					
		Valor razonable EUR	% del activo neto a 31 de diciembre de 2017	Valor razonable EUR	% del activo neto a 31 de diciembre de 2016
Total Bonos de empresa		249.027.362	2,64	—	—
Total Obligaciones de interés variable		316.834.591	3,36	410.264.978	3,77
Total Certificados de Depósito		2.727.075.523	28,91	2.863.243.906	26,29
Total Efectos comerciales		4.274.942.603	45,32	5.757.988.867	52,87
Total Pactos de recompra tripartitos		485.000.000	5,14	341.500.000	3,14
Total Depósitos a plazo		1.545.000.000	16,38	1.246.000.000	11,44
Otros Activos y Pasivo		(164.872.183)	(1,75)	271.171.889	2,49
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES		9.433.007.896	100,00	10.890.169.640	100,00

^(a) Los tipos de interés representan bien el tipo de interés indicado según cupón, la rentabilidad anualizada descontada en la fecha de adquisición de los títulos descontados o, en el caso de los títulos de interés variable, el tipo vigente que se basará en los índices de los tipos de interés aplicables, y se calculan en base a un año de 360 días.

^(b) Las fechas de vencimiento representan bien la fecha indicada en el título, la siguiente fecha de tipo de interés revisado para los títulos de interés variable, o la fecha modificada para esos tipos de títulos.

^(c) El agente de garantía tripartito es Euroclear.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones
A 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción	Tipo de interés según cupón ^(a)	Fecha de vencimiento ^(b)	Valor razonable JPY	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una Bolsa oficial o negociados en un mercado regulado					
Bonos del Estado					
1.800.000.000	Bonos del Estado de Japón a 2 años	0,100%	15/01/2018	1.800.207.000	2,40
1.930.000.000	Bonos del Estado de Japón a 2 años	0,100%	15/02/2018	1.930.625.390	2,57
4.900.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	(0,167)%	15/01/2018	4.900.318.247	6,52
1.700.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	(0,246)%	29/01/2018	1.700.325.550	2,26
4.600.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	(0,222)%	05/02/2018	4.600.930.500	6,13
6.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	(0,226)%	13/02/2018	6.001.514.183	7,99
2.400.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	(0,112)%	13/02/2018	2.400.320.086	3,20
8.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	(0,219)%	19/02/2018	8.002.469.856	10,66
8.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	(0,248)%	26/02/2018	8.002.974.832	10,66
8.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	(0,256)%	05/03/2018	8.003.590.351	10,66
7.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	(0,178)%	12/03/2018	7.002.359.891	9,32
1.500.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	(0,217)%	19/03/2018	1.500.695.538	2,00
2.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	(0,197)%	05/04/2018	2.001.029.253	2,66
1.500.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	(0,227)%	10/04/2018	1.500.935.550	2,00
1.500.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	(0,197)%	10/05/2018	1.501.060.867	2,00
TOTAL BONOS DEL ESTADO				60.849.357.094	81,03
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				60.849.357.094	81,03
Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una Bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Pactos de recompra tripartitos					
6.791.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International ^{(c)(d)}	(0,200)%	04/01/2018	6.791.000.000	9,04
6.500.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International ^{(c)(d)}	(0,160)%	05/01/2018	6.500.000.000	8,66
TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS				13.291.000.000	17,70
TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				13.291.000.000	17,70
Depósitos					
Depósitos a plazo					
7.470.000.000	Bred Banque Populaire	(0,250)%	04/01/2018	7.470.000.000	9,95
6.500.000.000	Bred Banque Populaire	(0,180)%	05/01/2018	6.500.000.000	8,65
2.900.000.000	Deutsche Bank AG	0,000%	05/01/2018	2.900.000.000	3,86
TOTAL DEPÓSITOS A PLAZO				16.870.000.000	22,46
TOTAL DEPÓSITOS				16.870.000.000	22,46
TOTAL VALORES DE INVERSIÓN				91.010.357.094	121,19
TOTAL DE INVERSIONES					
		Valor razonable JPY	% del activo neto a 31 de diciembre de 2017	Valor razonable JPY	% del activo neto a 31 de diciembre de 2016
Total Bonos del Estado		60.849.357.094	81,03	69.941.210.493	83,19
Total Pactos de recompra tripartitos		13.291.000.000	17,70	7.500.000.000	8,92
Total Depósitos a plazo		16.870.000.000	22,46	6.647.000.000	7,91
Otros Activos y Pasivo		(15.915.647.315)	(21,19)	(13.153.944)	(0,02)
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES		75.094.709.779	100,00	84.075.056.549	100,00

^(a) Los tipos de interés representan bien el tipo de interés indicado según cupón, la rentabilidad anualizada descontada en la fecha de adquisición de los títulos descontados o, en el caso de los títulos de interés variable, el tipo vigente que se basará en los índices de los tipos de interés aplicables, y se calculan en base a un año de 360 días.

^(b) Las fechas de vencimiento representan bien la fecha indicada en el título, la siguiente fecha de tipo de interés revisado para los títulos de interés variable, o la fecha modificada para esos tipos de títulos.

^(c) El agente de garantía tripartito es Bank of New York Mellon.

^(d) Parte relacionada con Goldman Sachs Funds, plc.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones
A 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción	Tipo de interés según cupón ^(a)	Fecha de vencimiento ^(b)	Valor razonable USD	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una Bolsa oficial o negociados en un mercado regulado					
Bonos del Estado					
519.000.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,168%	04/01/2018	518.948.216	1,77
1.011.200.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,189%	18/01/2018	1.010.536.099	3,45
400.000.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	0,778%	25/01/2018	399.647.251	1,36
2.400.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,250%	01/02/2018	2.397.417	0,01
31.300.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,285%	08/03/2018	31.226.262	0,11
512.250.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,317%	15/03/2018	510.879.048	1,74
505.900.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,289%	22/03/2018	504.533.958	1,72
172.500.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,433%	29/03/2018	171.901.974	0,59
132.200.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	0,000%	05/04/2018	131.722.134	0,45
638.700.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,326%	19/04/2018	636.315.756	2,17
54.300.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,427%	10/05/2018	54.021.457	0,18
36.000.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,412%	24/05/2018	35.797.989	0,12
75.800.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,435%	31/05/2018	75.346.779	0,26
930.500.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,460%	14/06/2018	924.311.142	3,16
1.142.300.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,477%	21/06/2018	1.134.272.478	3,87
135.200.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,530%	28/06/2018	134.177.212	0,46
3.508.866.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	1,722%	31/01/2018	3.509.737.249	11,98
1.634.200.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	1,417%	30/04/2018	1.635.403.235	5,58
3.391.800.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	1,405%	31/07/2018	3.396.107.940	11,59
771.400.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	1,401%	31/10/2018	772.804.956	2,64
123.300.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU.	2,625%	31/01/2018	123.446.218	0,42
7.900.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU.	1,000%	15/02/2018	7.897.337	0,03
TOTAL BONOS DEL ESTADO				15.721.432.107	53,66
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				15.721.432.107	53,66
Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una Bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Pactos de recompra tripartitos					
1.000.000.000	Pacto de recompra con Bank of Nova Scotia ^(c)	1,350%	02/01/2018	1.000.000.000	3,41
1.300.000.000	Pacto de recompra con Bank of Nova Scotia ^(c)	1,350%	02/01/2018	1.300.000.000	4,44
400.000.000	Pacto de recompra con Barclays Capital Inc ^(c)	1,360%	02/01/2018	400.000.000	1,37
250.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(c)	1,270%	02/01/2018	250.000.000	0,85
250.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(c)	1,300%	02/01/2018	250.000.000	0,85
100.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(c)	1,380%	02/01/2018	100.000.000	0,34
300.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(c)	1,380%	02/01/2018	300.000.000	1,03
1.000.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(c)	1,400%	02/01/2018	1.000.000.000	3,41
1.850.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(c)	1,400%	05/01/2018	1.850.000.000	6,32
150.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(c)	1,380%	21/02/2018	150.000.000	0,51
250.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(c)	1,340%	22/03/2018	250.000.000	0,85
100.000.000	Pacto de recompra con Credit Agricole Corporate ^(c)	1,380%	02/01/2018	100.000.000	0,34
500.000.000	Pacto de recompra con Deutsche Bank Securities ^(c)	1,400%	02/01/2018	500.000.000	1,71
500.000.000	Pacto de recompra con HSBC Securities (USA) Inc ^(d)	1,370%	02/01/2018	500.000.000	1,71
200.000.000	Pacto de recompra con Lloyds Bank Plc ^(c)	1,320%	03/01/2018	200.000.000	0,68
300.000.000	Pacto de recompra con Lloyds Bank Plc ^(c)	1,320%	03/01/2018	300.000.000	1,03
134.300.000	Pacto de recompra con Merrill Lynch Pierce ^(c)	1,400%	02/01/2018	134.300.000	0,46
425.000.000	Pacto de recompra con Nomura Securities ^(c)	1,400%	02/01/2018	425.000.000	1,45
250.000.000	Pacto de recompra con Societe Generale ^(c)	1,320%	05/01/2018	250.000.000	0,85
1.500.000.000	Pacto de recompra con Societe Generale ^(c)	1,390%	21/02/2018	1.500.000.000	5,12
300.000.000	Pacto de recompra con Wells Fargo Securities LLC ^(c)	1,400%	02/01/2018	300.000.000	1,02
TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS				11.059.300.000	37,75
TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				11.059.300.000	37,75
TOTAL VALORES DE INVERSIÓN				26.780.732.107	91,41
		Valor razonable USD	% del activo neto a 31 de diciembre de 2017	Valor razonable USD	% del activo neto a 31 de diciembre de 2016
TOTAL DE INVERSIONES					
Total Bonos del Estado		15.721.432.107	53,66	26.049.711.032	67,66
Total Pactos de recompra tripartitos		11.059.300.000	37,75	11.286.800.000	29,31
Otros Activos y Pasivo		2.519.257.100	8,59	1.166.137.349	3,03
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES					
		29.299.989.207	100,00	38.502.648.381	100,00

^(a) Los tipos de interés representan bien el tipo de interés indicado según cupón, la rentabilidad anualizada descontada en la fecha de adquisición de los títulos descontados o, en el caso de los títulos de interés variable, el tipo vigente que se basará en los índices de los tipos de interés aplicables, y se calculan en base a un año de 360 días.

^(b) Las fechas de vencimiento representan bien la fecha indicada en el título, la siguiente fecha de tipo de interés revisado para los títulos de interés variable, o la fecha modificada para esos tipos de títulos.

^(c) El agente de garantía tripartito es Bank of New York Mellon.

^(d) El agente de garantía tripartito es JP Morgan Chase Bank.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones
A 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción	Tipo de interés según cupón ^(a)	Fecha de vencimiento ^(b)	Valor razonable GBP	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una Bolsa oficial o negociados en un mercado regulado					
Bonos de empresa					
1.385.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,875%	01/02/2018	1.390.444	0,91
TOTAL BONOS DE EMPRESA				1.390.444	0,91
Bonos del Estado					
10.000.000	Letras del Tesoro británico	0,236%	08/01/2018	9.999.540	6,51
500.000	Letras del Tesoro británico	0,177%	22/01/2018	499.948	0,33
500.000	Letras del Tesoro británico	0,187%	29/01/2018	499.927	0,32
5.000.000	Letras del Tesoro británico	0,187%	12/02/2018	4.998.908	3,25
5.000.000	Letras del Tesoro británico	0,187%	26/02/2018	4.998.544	3,25
10.000.000	Letras del Tesoro británico	0,190%	12/03/2018	9.996.264	6,50
5.000.000	Letras del Tesoro británico	0,413%	16/04/2018	4.993.971	3,25
5.000.000	Letras del Tesoro británico	0,423%	23/04/2018	4.993.416	3,25
5.000.000	Letras del Tesoro británico	0,438%	30/04/2018	4.992.762	3,25
TOTAL BONOS DEL ESTADO				45.973.280	29,91
Obligaciones soberanas					
26.650.000	Gobierno del Reino Unido		02/01/2018	26.650.000	17,34
20.000.000	Gobierno del Reino Unido		03/01/2018	20.000.000	13,01
TOTAL OBLIGACIONES SOBERANAS				46.650.000	30,35
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				94.013.724	61,17
Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una Bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Efectos comerciales					
5.000.000	Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale	0,291%	16/01/2018	4.999.395	3,26
TOTAL EFECTOS COMERCIALES				4.999.395	3,26
Pactos de recompra					
10.500.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(c)	(0,750)%	02/01/2018	10.500.000	6,83
7.850.000	Pacto de recompra con J.P. Morgan Securities Plc ^(c)	(1,150)%	02/01/2018	7.850.000	5,11
21.000.000	Pacto de recompra con Merrill Lynch International ^(c)	(1,000)%	02/01/2018	21.000.000	13,66
TOTAL PACTOS DE RECOMPRA				39.350.000	25,60
TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				44.349.395	28,86
Depósitos					
Depósitos a plazo					
15.300.000	BNY Mellon	0,000%	02/01/2018	15.300.000	9,96
TOTAL DEPÓSITOS A PLAZO				15.300.000	9,96
TOTAL DEPÓSITOS				15.300.000	9,96
TOTAL VALORES DE INVERSIÓN				153.663.119	99,99
TOTAL DE INVERSIONES					
		Valor razonable GBP	% del activo neto a 31 de diciembre de 2017	Valor razonable GBP	% del activo neto a 31 de diciembre de 2016
Total Bonos de empresa		1.390.444	0,91	—	—
Total Bonos del Estado		45.973.280	29,91	64.969.918	28,52
Total Obligaciones soberanas		46.650.000	30,35	65.000.000	28,53
Total Efectos comerciales		4.999.395	3,26	69.982.227	30,72
Total Pactos de recompra		39.350.000	25,60	27.950.000	12,27
Total Depósitos a plazo		15.300.000	9,96	—	—
Otros Activos y Pasivo		18.646	0,01	(84.116)	(0,04)
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES		153.681.765	100,00	227.818.029	100,00

^(a) Los tipos de interés representan bien el tipo de interés indicado según cupón, la rentabilidad anualizada descontada en la fecha de adquisición de los títulos descontados o, en el caso de los títulos de interés variable, el tipo vigente que se basará en los índices de los tipos de interés aplicables, y se calculan en base a un año de 360 días.

^(b) Las fechas de vencimiento representan bien la fecha indicada en el título, la siguiente fecha de tipo de interés revisado para los títulos de interés variable, o la fecha modificada para esos tipos de títulos.

^(c) El agente de garantía tripartito es Bank of New York Mellon.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserve Fund
Estado de las inversiones
A 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción	Tipo de interés según cupón ^(a)	Fecha de vencimiento ^(b)	Valor razonable USD	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una Bolsa oficial o negociados en un mercado regulado					
Bonos del Estado					
90.400.000	United States Cash Management Bill	1,030%	02/01/2018	90.397.439	3,31
8.800.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,040%	04/01/2018	8.799.237	0,32
153.500.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,208%	11/01/2018	153.448.268	5,62
110.000.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,222%	18/01/2018	109.935.908	4,02
260.000.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,245%	25/01/2018	259.784.201	9,51
10.600.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,229%	01/02/2018	10.588.942	0,39
34.700.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,200%	08/02/2018	34.655.863	1,27
36.700.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,213%	15/02/2018	36.643.260	1,34
7.700.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,275%	01/03/2018	7.683.910	0,28
128.400.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,287%	08/03/2018	128.096.370	4,69
89.700.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,318%	15/03/2018	89.459.976	3,27
39.500.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,177%	22/03/2018	39.396.085	1,44
13.400.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,433%	29/03/2018	13.353.544	0,49
10.300.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	0,000%	05/04/2018	10.262.768	0,38
34.700.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,326%	19/04/2018	34.570.178	1,26
1.500.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,405%	03/05/2018	1.492.858	0,05
2.900.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,427%	10/05/2018	2.885.124	0,11
1.900.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,412%	24/05/2018	1.889.338	0,07
4.000.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,435%	31/05/2018	3.976.083	0,14
55.700.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,450%	07/06/2018	55.347.775	2,03
242.600.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,455%	14/06/2018	240.988.056	8,82
34.600.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,496%	21/06/2018	34.356.491	1,26
15.200.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	1,530%	28/06/2018	15.085.012	0,55
352.544.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	1,414%	31/01/2018	352.633.954	12,90
345.700.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	1,419%	30/04/2018	345.954.565	12,66
371.400.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	1,414%	31/07/2018	371.896.081	13,61
104.500.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	1,398%	31/10/2018	104.690.248	3,83
19.000.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU.	1,195%	31/01/2018	19.021.630	0,70
16.600.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU.	1,263%	31/01/2018	16.594.326	0,61
1.800.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU.	1,270%	31/01/2018	1.799.192	0,07
600.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU.	1,245%	15/02/2018	599.798	0,02
TOTAL BONOS DEL ESTADO				2.596.286.480	95,02
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				2.596.286.480	95,02
TOTAL VALORES DE INVERSIÓN				2.596.286.480	95,02

	Valor razonable USD 31 de diciembre de 2017	% del activo neto a 31 de diciembre de 2017	Valor razonable USD 31 de diciembre de 2016	% del activo neto a 31 de diciembre de 2016
TOTAL DE INVERSIONES				
Total Bonos del Estado	2.596.286.480	95,02	1.820.931.893	96,22
Otros Activos y Pasivo	136.165.660	4,98	71.601.858	3,78
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES	2.732.452.140	100,00	1.892.533.751	100,00

^(a) Los tipos de interés representan bien el tipo de interés indicado según cupón, la rentabilidad anualizada descontada en la fecha de adquisición de los títulos descontados o, en el caso de los títulos de interés variable, el tipo vigente que se basará en los índices de los tipos de interés aplicables, y se calculan en base a un año de 360 días.

^(b) Las fechas de vencimiento representan bien la fecha indicada en el título, la siguiente fecha de tipo de interés revisado para los títulos de interés variable, o la fecha modificada para esos tipos de títulos.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc

Balance de situación

A 31 de diciembre de 2017

	Notas	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund* 31 de diciembre de 2017 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserve Fund 31 de diciembre de 2017 USD	Total agregado 31 de diciembre de 2017 USD
Activos										
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	3(c), 7	43.029.471.038	11.948.403.116	9.597.880.079	91.010.357.094	26.780.732.107	—	153.663.119	2.596.286.480	101.110.614.763
Tesorería	3(d), 13	—	1.171.086	3.173.336	251.570	—	39.264	93.138	103.035	5.673.142
Importes a cobrar de intermediario	3(e), 13	—	—	—	—	834.298	—	—	—	834.298
Importes a cobrar por venta de inversiones		1.319.330.000	—	—	—	2.653.268.353	—	—	145.193.393	4.117.791.746
Importes a cobrar por venta de acciones		53.511.650	969.688	—	977.582	52.372.176	—	—	—	107.204.250
Ingresos por cobrar	3(b)	39.253.919	1.774.327	4.603.758	1.771.821	28.517.642	—	62.661	3.871.862	79.672.336
Comisiones de gestión de inversión renunciadas y gastos reembolsados por cobrar	8	891.950	200.291	667.513	3.080.178	514.000	5.279	7.287	149.818	2.671.801
Otros activos		—	—	8.415	—	—	10.447	43	—	22.708
Total activos		44.442.458.557	11.952.518.508	9.606.333.101	91.016.438.245	29.516.238.576	54.990	153.826.248	2.745.604.588	105.424.485.044
Pasivo										
Descubierto bancario	14	48.532.975	—	—	—	52.320.526	—	—	—	100.853.501
Ingresos por pagar	3(i)	553.021	61.882	179.748	113.183	670.940	—	3.115	64.412	1.593.144
Suscripciones recibidas por adelantado		—	2.000.000	3.100.000	—	—	—	—	—	6.427.985
Importes a pagar por reembolsos de acciones		4.725.295	—	—	—	—	—	—	—	4.725.295
Dividendos por pagar	11	46.625.729	2.957.095	—	—	25.500.215	—	22.043	2.066.338	78.222.314
Importes por pagar por inversiones adquiridas		—	35.918.357	168.168.070	15.900.000.000	131.722.134	—	—	10.262.768	533.654.182
Comisiones de gestión de inversiones por pagar	8	6.760.428	1.478.883	1.270.135	3.397.367	4.855.208	4.478	20.318	468.536	15.672.932
Comisiones de la Sociedad Gestora a pagar	8	375.014	101.219	73.883	636.345	247.294	—	1.289	23.429	878.772
Comisiones de administración por pagar	8	255.212	71.417	57.819	516.605	163.953	17.232	683	9.173	620.578
Comisiones del Depositario por pagar	8	367.521	181.929	162.175	2.457.227	227.018	—	12.769	89.451	1.163.921
Comisiones de distribución por pagar	8	352.229	11.990	134	—	202.547	—	60	25.724	596.962
Comisión de agencia de transferencias por pagar	8	241.254	139.851	140.305	3.170.491	92.815	—	19.562	31.020	777.358
Comisiones de auditoría por pagar		16.288	12.348	13.961	1.848.959	16.288	10.393	12.348	16.288	127.929
Comisiones por pagar a los miembros del Consejo de Administración	8	15.453	4.454	4.197	30.258	10.562	9	63	853	38.298
Gastos jurídicos por pagar		11.953	9.062	10.245	1.356.850	11.953	—	9.062	11.953	84.723
Primas de seguro por pagar		222.194	136.054	96.954	659.627	113.991	5.065	3.928	14.167	668.073
Gastos de imprenta por pagar		23.582	17.912	20.011	2.693.943	23.710	1.077	17.991	23.732	168.828
Otros pasivos		335.405	172.885	27.568	4.847.611	70.215	16.736	21.252	44.604	809.076
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables)		109.413.553	43.275.338	173.325.205	15.921.728.466	216.249.369	54.990	144.483	13.152.448	747.083.871
Activo neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables	9, 10	44.333.045.004	11.909.243.170	9.433.007.896	75.094.709.779	29.299.989.207	—	153.681.765	2.732.452.140	104.677.401.173

* Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund cesó sus operaciones el 7 de abril de 2017.

Consejero	Consejero
Frank Ennis	Karl Wianecki

Fecha: 17 de abril de 2018

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc

Balance de situación

A 31 de diciembre de 2016

	Notas	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserve Fund* 31 de diciembre de 2016 USD	Total agregado 31 de diciembre de 2016 USD
Activos										
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	3(c), 7	35.304.076.092	10.705.218.448	10.618.997.751	84.088.210.493	37.336.511.032	3.831.448	227.902.145	1.820.931.893	99.896.452.448
Tesorería	3(d), 13	139.265.550	500.189.141	352.035.422	783.278	20.064.964	659.128	53.237	55.350	1.149.522.504
Importes a cobrar por venta de inversiones		—	—	—	2.918.022	1.138.976.199	—	—	70.874.505	1.209.875.723
Ingresos por cobrar	3(b)	25.496.851	1.639.392	276.627	588.143	84.886.801	—	—	4.051.557	116.757.741
Comisiones de gestión de inversión renunciadas y gastos reembolsados por cobrar	8	1.118.127	1.120.678	2.413.603	53.937.209	984.824	1.440	129.574	48.103	6.705.656
Comisiones de distribución a recibir		—	—	—	—	—	156	—	—	164
Otros activos		20.572	5.139	7.889	46.233	11.241	3	43	1.005	47.942
Total activos		35.469.977.192	11.208.172.798	10.973.731.292	84.146.483.378	38.581.435.061	4.492.175	228.084.999	1.895.962.413	102.379.362.178
Pasivo										
Ingresos por pagar	3 (h)	362.621	70.177	206.651	434.705	1.192.288	1.199	2.130	54.282	1.921.494
Suscripciones recibidas por adelantado		25.000.000	2.824.740	—	—	20.000.000	—	—	—	48.490.393
Importes a pagar por reembolsos de acciones		—	—	4.642.154	—	—	—	—	—	4.896.317
Dividendos por pagar	11	21.498.412	2.090.365	—	—	9.821.078	—	3.071	431.533	34.337.779
Importes por pagar por inversiones adquiridas		15.806.573	34.961.207	75.058.170	—	40.118.711	—	—	2.520.020	180.812.834
Comisiones de gestión de inversiones por pagar	8	5.698.614	4.372.003	3.030.066	54.776.897	6.516.183	7.696	162.110	276.423	21.767.541
Comisiones de la Sociedad Gestora a pagar	8	293.550	94.125	90.205	690.027	312.307	38	2.320	14.431	840.561
Comisiones de administración por pagar	8	216.247	73.744	66.157	3.000.633	215.014	14.295	17.545	8.792	663.439
Comisiones del Depositario por pagar	8	184.417	141.657	113.423	1.471.939	167.778	124	12.562	21.648	696.788
Comisiones de distribución por pagar	8	753.912	15.477	34	—	175.101	22	56	1.375	949.640
Comisión de agencia de transferencias por pagar	8	169.172	129.690	155.158	2.607.945	71.630	11.117	14.391	50.055	666.630
Comisiones de auditoría por pagar		13.989	11.210	13.161	1.582.177	13.989	13.161	11.210	13.989	110.999
Comisiones por pagar a los miembros del Consejo de Administración	8	16.555	6.938	6.322	46.535	15.370	14	246	1.251	49.135
Gastos jurídicos por pagar		10.351	8.999	12.407	1.619.468	5.848	13.832	11.580	8.851	92.039
Primas de seguro por pagar		288.353	157.564	130.692	626.078	125.649	9.811	5.002	6.257	774.698
Gastos de imprenta por pagar		14.291	11.055	12.987	1.498.997	14.291	12.987	11.055	14.291	110.442
Otros pasivos		50.063	79.589	24.065	3.071.428	21.443	18.239	13.692	5.464	263.187
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables)		70.377.120	45.048.540	83.561.652	71.426.829	78.786.680	102.535	266.970	3.428.662	297.443.916
Activo neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables	9, 10	35.399.600.072	11.163.124.258	10.890.169.640	84.075.056.549	38.502.648.381	4.389.640	227.818.029	1.892.533.751	102.081.918.262

* Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserve Fund se lanzó el 16 de mayo de 2016.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Cuenta de resultados globales
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

	Notas	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund* 31 de diciembre de 2017 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserve Fund 31 de diciembre de 2017 USD	Total agregado 31 de diciembre de 2017 USD
Ingresos										
Ingresos por intereses	3(b)	495.381.476	39.226.909	2.357.441	10.695.904	231.927.297	13	287.312	26.280.099	807.227.435
Ingresos por intereses de pacto de recompra	3(b)	35.889.312	2.160.963	—	—	100.268.933	—	79.632	—	139.043.580
Producto derivado del mecanismo de estabilización del VL	3(i), 11	—	—	46.516.446	48.038.546	—	3	—	—	52.886.911
Ingresos por inversión neta		531.270.788	41.387.872	48.873.887	58.734.450	332.196.230	16	366.944	26.280.099	999.157.926
Gastos por rendimientos negativos	3(b), 3(i)	2.451.507	970.471	44.129.239	168.042.324	75.484.985	10.793	47.056	5.105.762	135.629.456
Gastos										
Comisiones de gestión	8	72.754.130	16.825.552	17.683.969	35.288.855	55.435.738	2.243	284.592	4.533.274	175.016.936
Comisiones de la Sociedad Gestora	8	4.065.905	1.159.078	1.041.638	7.614.962	2.835.795	112	17.135	226.701	9.885.795
Comisiones de administración	8	1.406.970	405.982	376.758	1.470.716	974.223	5.354	2.202	85.301	3.436.172
Comisiones del Depositario	8	2.082.987	1.107.269	1.010.121	10.073.663	1.449.659	(46)	55.308	191.701	6.450.382
Comisiones de distribución	8	5.391.850	201.287	914	—	2.232.794	—	4	170.649	8.055.537
Comisión del agente de transferencias	8	489.829	288.194	270.160	5.810.350	199.240	6.480	36.310	25.360	1.496.094
Comisiones de auditoría	8	18.056	13.479	14.760	2.030.412	18.056	11.193	13.479	18.056	136.255
Comisiones de los miembros del Consejo de Administración	8	16.958	4.257	4.461	35.284	12.169	8	51	—	40.029
Gastos jurídicos		20.779	14.939	14.921	1.882.400	25.143	2.353	12.338	22.095	139.407
Primas de seguro		102.765	74.639	38.905	533.632	79.763	(4.746)	1.789	7.910	332.139
Gastos de imprenta		46.818	34.791	40.773	5.158.182	46.732	11.420	34.238	46.705	333.998
Otros gastos		538.029	251.047	193.765	10.314.754	254.615	30.947	72.898	150.328	1.705.517
Total Gastos		86.935.076	20.380.514	20.691.145	80.213.210	63.563.927	65.318	530.344	5.478.080	207.028.261
Menos: Comisiones de gestión/Comisiones de distribución de renuncias/reembolsos	8	(7.912.243)	(3.296.218)	(10.512.882)	(30.194.067)	(5.761.722)	(64.212)	(288.961)	(780.832)	(31.269.080)
Total gastos de explotación		79.022.833	17.084.296	10.178.263	50.019.143	57.802.205	1.106	241.383	4.697.248	175.759.181
Beneficios netos de operaciones		449.796.448	23.333.105	(5.433.615)	(159.327.017)	198.909.040	(11.883)	78.505	16.477.089	687.769.289
Costes financieros										
Distribución a titulares de acciones participativas reembolsables	11	(433.407.666)	(22.354.681)	—	—	(197.711.202)	—	(78.110)	(15.851.006)	(675.857.790)
Total costes financieros		(433.407.666)	(22.354.681)	—	—	(197.711.202)	—	(78.110)	(15.851.006)	(675.857.790)
Cambios en el activo neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables de operaciones		16.388.782	978.424	(5.433.615)	(159.327.017)	1.197.838	(11.883)	395	626.083	11.911.499

* Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund cesó sus operaciones el 7 de abril de 2017.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Cuenta de resultados globales
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016

	Notas	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserve Fund* 31 de diciembre de 2016 USD	Total agregado 31 de diciembre de 2016 USD
Ingresos										
Ingresos por intereses	3(b)	209.401.126	53.107.001	3.929.196	29.164.110	313.962.383	550	761.550	6.151.377	607.116.351
Ingresos por intereses de pacto de recompra	3(b)	15.431.694	5.744.319	—	77.078	30.427.631	—	566.680	—	54.410.543
Producto derivado del mecanismo de estabilización del VL	3(i), 11	—	—	34.543.290	65.827.808	—	15.690	—	—	38.847.066
Ingresos por inversión neta		224.832.820	58.851.320	38.472.486	95.068.996	344.390.014	16.240	1.328.230	6.151.377	700.373.960
Gastos por rendimientos negativos	3(b), 3(i)	5.205.059	1.754.409	32.024.819	192.627.805	208.553.739	61.036	74.921	3.378.123	256.895.008
Gastos										
Comisiones de gestión	8	54.450.812	15.502.089	17.472.649	107.972.811	63.058.565	25.573	598.869	1.396.556	161.078.052
Comisiones de la Sociedad Gestora	8	3.101.934	1.075.559	1.033.698	8.083.261	3.194.845	1.279	32.444	72.451	9.090.165
Comisiones de administración	8	1.136.305	405.103	404.608	7.740.639	1.154.814	37.998	45.864	27.006	3.490.241
Comisiones del Depositario	8	1.834.107	1.132.308	1.051.067	9.128.583	1.742.880	3.124	80.399	54.820	6.525.500
Comisiones de distribución	8	6.460.316	273.757	365	—	2.248.794	—	22	2.286	9.082.732
Comisión del agente de transferencias	8	341.575	271.792	333.630	4.884.249	144.294	25.815	30.522	55.084	1.393.311
Comisiones de auditoría		13.751	11.603	13.161	1.406.459	13.751	13.160	11.603	13.989	115.024
Comisiones de los miembros del Consejo de Administración	8	10.422	4.807	3.404	26.465	11.217	7	170	1.251	33.651
Gastos jurídicos		(24.242)	(15.275)	(22.197)	(3.408.959)	(26.492)	(23.400)	(14.653)	9.400	(163.767)
Primas de seguro		203.428	120.056	94.657	431.348	88.649	7.106	3.812	6.257	582.737
Gastos de imprenta		54.330	42.855	60.263	6.057.231	53.504	48.927	42.373	53.283	453.257
Otros gastos		468.699	246.923	195.681	9.571.740	240.883	60.058	87.290	41.242	1.574.866
Total Gastos		68.051.437	19.071.577	20.640.986	151.893.827	71.925.704	199.647	918.715	1.733.625	193.255.769
Menos: Comisiones de gestión/Comisiones de distribución de renuncias/reembolsos	8	(6.304.328)	(3.171.699)	(10.438.614)	(87.032.727)	(6.879.633)	(186.907)	(325.982)	(331.672)	(30.814.266)
Total gastos de explotación		61.747.109	15.899.878	10.202.372	64.861.100	65.046.071	12.740	592.733	1.401.953	162.441.503
Beneficios netos de operaciones		157.880.652	41.197.033	(3.754.705)	(162.419.909)	70.790.204	(57.536)	660.576	1.371.301	281.037.449
Costes financieros										
Distribución a titulares de acciones participativas reembolsables	11	(146.165.136)	(39.837.370)	—	—	(70.274.588)	—	(659.902)	(1.329.673)	(272.637.450)
Total costes financieros		(146.165.136)	(39.837.370)	—	—	(70.274.588)	—	(659.902)	(1.329.673)	(272.637.450)
Cambios en el activo neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables de operaciones		11.715.516	1.359.663	(3.754.705)	(162.419.909)	515.616	(57.536)	674	41.628	8.399.999

* Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserve Fund se lanzó el 16 de mayo de 2016.

Las plusvalías y minusvalías se derivaron únicamente de actividades de inversión permanentes. No se produjeron plusvalías ni minusvalías aparte de las reflejadas en la Cuenta de resultados globales.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Estado de variación del activo neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

		Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund* 31 de diciembre de 2017 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserve Fund 31 de diciembre de 2017 USD	Total agregado 31 de diciembre de 2017 USD
	Notas									
Activo neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables al comienzo del ejercicio		35.399.600.072	11.163.124.258	10.890.169.640	84.075.056.549	38.502.648.381	4.389.640	227.818.029	1.892.533.751	102.081.918.262
Ingresos procedentes de acciones participativas reembolsables emitidas	9	278.363.923.982	72.913.199.661	57.795.446.265	154.981.714.363	294.083.524.378	1.216	942.323.392	13.878.141.595	747.993.563.482
Pagos por las acciones participativas reembolsables reembolsadas	9	(269.446.867.832)	(72.168.059.173)	(59.200.657.948)	(163.754.695.570)	(303.287.381.390)	(4.378.970)	(1.016.460.051)	(13.038.849.289)	(748.244.858.694)
Cancelación de acciones atribuible al mecanismo de estabilización del VL	3(i)	—	—	(46.516.446)	(48.038.546)	—	(3)	—	—	(52.886.911)
Variación del activo neto atribuible a titulares de acciones participativas procedente de las operaciones		16.388.782	978.424	(5.433.615)	(159.327.017)	1.197.838	(11.883)	395	626.083	11.911.499
Ajuste de divisa	23	—	—	—	—	—	—	—	—	2.887.753.535
		8.933.444.932	746.118.912	(1.457.161.744)	(8.980.346.770)	(9.202.659.174)	(4.389.640)	(74.136.264)	839.918.389	2.595.482.911
Activo neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio		44.333.045.004	11.909.243.170	9.433.007.896	75.094.709.779	29.299.989.207	—	153.681.765	2.732.452.140	104.677.401.173

* Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund cesó sus operaciones el 7 de abril de 2017.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Estado de variación del activo neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016

		Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserve Fund* 31 de diciembre de 2016 USD	Total agregado 31 de diciembre de 2016 USD
	Notas									
Activo neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables al comienzo del ejercicio		35.234.989.663	10.542.961.902	11.563.356.400	82.750.782.491	31.178.576.533	29.433.992	351.102.489	–	95.751.483.159
Ingresos procedentes de acciones participativas reembolsables emitidas	9	213.220.923.439	82.252.224.040	58.715.888.269	251.617.205.921	244.508.496.762	57.559.841	1.693.051.531	5.553.791.544	644.370.928.809
Pagos por las acciones participativas reembolsables reembolsadas	9	(213.068.028.546)	(81.633.421.347)	(59.350.777.034)	(250.064.684.146)	(237.184.940.530)	(82.530.967)	(1.816.336.665)	(3.661.299.421)	(635.046.462.228)
Cancelación de acciones atribuible al mecanismo de estabilización del VL	3(i)	–	–	(34.543.290)	(65.827.808)	–	(15.690)	–	–	(38.847.066)
Variación del activo neto atribuible a titulares de acciones participativas procedente de las operaciones		11.715.516	1.359.663	(3.754.705)	(162.419.909)	515.616	(57.536)	674	41.628	8.399.999
Ajuste de divisa	23	–	–	–	–	–	–	–	–	(2.963.584.411)
		164.610.409	620.162.356	(673.186.760)	1.324.274.058	7.324.071.848	(25.044.352)	(123.284.460)	1.892.533.751	6.330.435.103
Activo neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio		35.399.600.072	11.163.124.258	10.890.169.640	84.075.056.549	38.502.648.381	4.389.640	227.818.029	1.892.533.751	102.081.918.262

* Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserve Fund se lanzó el 16 de mayo de 2016.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc

Notas sobre los estados financieros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

1 Organización

Goldman Sachs Funds, plc (la "Sociedad") es una sociedad de inversión mobiliaria de capital variable con responsabilidad limitada, que se constituyó el 31 de julio de 1996, en virtud de las leyes irlandesas como sociedad anónima (con número de registro 252159) de conformidad con la Ley de Sociedades de 2014 (la "Ley de Sociedades") y obtuvo la autorización del Banco Central de Irlanda como Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios ("OICVM").

La Sociedad designó a Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited ("GSAMGS") como Sociedad Gestora.

La Sociedad ha designado a BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (el "Depositario") como Depositario de los activos de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad estaba integrada por siete fondos activos (conjuntamente, los "Fondos").

Fondo	Divisa	Fecha de lanzamiento
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Dólares estadounidenses	1 de agosto de 1996
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Libras esterlinas	6 de junio de 2000
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Euros	1 de febrero de 1999
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Yenes japoneses	1 de mayo de 2007
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Dólares estadounidenses	3 de abril de 2008
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Libras esterlinas	20 de enero de 2009
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	Dólares estadounidenses	16 de mayo de 2016

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund cesó sus operaciones el 7 de abril de 2017.

Todas las acciones del Fondo cotizan en el Mercado mundial de cambio de divisas, excepto la clase de acciones de distribución M+, clase de acciones de acumulación M+, clase de acciones R, clase de acciones de acumulación R, clase de acciones institucionales de acumulación (T) y clase de acciones de acumulación M+ (T).

El reglamento definitivo sobre la Reforma de Mercados Monetarios de la UE se publicó en el Diario Oficial de la Unión Europea el 30 de junio de 2017. La nueva Normativa se aplicará a todos los Fondos de Mercados Monetarios ("FMM") con domicilio en la UE, gestionados o comercializados desde ella. Este evento concluye el proceso legislativo multianual y se abre el plazo para la fecha límite de la aplicación. Los FMM existentes deberán enviar una solicitud de autorización bajo la Normativa antes del 21 de enero de 2019. Se prevé que no habrá cambios significativos en los Fondos como resultado de la nueva normativa hasta cerca del fin del periodo de transición en enero de 2019.

2 Objetivo de inversión

El objetivo de inversión de los Fondos es maximizar los ingresos corrientes en la medida en que sea compatible con la preservación del capital y la liquidez, invirtiendo en una cartera diversificada compuesta por valores de alta calidad del mercado monetario. De conformidad con los objetivos de inversión, los Fondos invertirán en valores, títulos y obligaciones que coticen o se negocien fundamentalmente en mercados reconocidos con un plazo de vencimiento residual (por ejemplo, con una fecha de vencimiento final) de 397 días o menos en el momento de la adquisición. Los Fondos mantendrán un vencimiento medio ponderado no superior a 60 días y una duración media ponderada igual o inferior a 120 días.

3 Principales principios contables

(a) Criterio de elaboración de estados financieros

La Sociedad ha aplicado la Norma de Informes Financieros 102 ("NIF 102"), "La Norma de Informes Financieros aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda". La Sociedad también ha aplicado las modificaciones a la NIF 102 (divulgación de la jerarquía de valores razonables que se emitió en marzo de 2016 y es aplicable para los periodos contables que comiencen el 1 de enero de 2017 o en una fecha posterior, con aplicación temprana permitida).

Goldman Sachs Funds, plc

Notas sobre los estados financieros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

3 Principales principios contables (continuación)

(a) Criterio de elaboración de estados financieros (continuación)

Los estados financieros auditados de la Sociedad se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional de la Sociedad. La moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros de los Fondos son las siguientes:

Fondo	Divisa
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Dólares estadounidenses
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Libras esterlinas
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Euros
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Yenes japoneses
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Dólares estadounidenses
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Euros
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Libras esterlinas
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	Dólares estadounidenses

El Consejo de Administración considera que estas divisas son las que mejor representan los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes de cada fondo.

Los estados financieros se han elaborado de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por el Consejo de Informes Financieros y publicadas por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de Irlanda y las Leyes irlandesas, que comprenden la Ley de Sociedades.

La elaboración de los estados financieros anuales auditados exige al Consejo establecer ciertas estimaciones e hipótesis, lo cual puede afectar a las cantidades declaradas en dichos estados, así como a las notas adjuntas. Consulte la sección de Pasivos del Balance de situación, la Nota 4 y la categorización de los activos financieros dentro de los niveles jerárquicos de valor razonable mostrada en las tablas de la Nota 7 para conocer casos en los que el Consejo se vio obligado a establecer ciertas estimaciones e hipótesis para determinar el valor razonable. Por tanto, los importes reales pueden presentar variaciones respecto a dichas estimaciones. La norma contable NIF 102 para elaborar estados financieros de una forma veraz y fidedigna es la publicada por el Consejo de Informes Financieros y por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de Irlanda.

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con el convenio sobre el coste histórico, modificado mediante la revaloración de los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable como pérdida o ganancia.

El formato, así como ciertas partes de la redacción de los estados financieros, se han adaptado a partir de los contenidos en la Ley de Sociedades y en la Sección 3 de la NIF 102 "Presentación de los estados financieros" de manera que, en la opinión de los Consejeros, reflejen de una manera más adecuada la naturaleza de la actividad de la Sociedad como Sociedad de Inversión. Sin embargo, según los Consejeros, los estados financieros, junto con los cambios señalados, proporcionan toda la información que requiere la Ley de Sociedades.

Los estados financieros han sido elaborados con arreglo al criterio de empresa en funcionamiento, excepto en el caso del Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund, el cual se ha elaborado utilizando el criterio de empresa en liquidación. El Consejo aprobó el cierre del Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund con efecto a partir del 7 de abril de 2017.

(b) Operaciones de inversión, ingresos generados por la inversión y gastos de explotación

Las Operaciones de inversión se registran atendiendo a su fecha valor. Las plusvalías y minusvalías materializadas se basan en el Método del coste medio ponderado. Los ingresos y gastos por dividendos se registran en la fecha "exdividendo", y los ingresos y gastos por intereses se devengan durante la vigencia de la inversión. Entre los ingresos por intereses se incluyen la acumulación de descuentos de mercado, descuentos iniciales de emisiones y la amortización de primas contabilizadas como ingresos durante la vigencia del instrumento subyacente. Los ingresos por intereses y por dividendos se contabilizan por sus importes brutos antes de la retención fiscal en origen, en su caso. Los gastos por rendimientos netos se refieren a los intereses resultantes de un tipo de interés efectivo negativo de un instrumento financiero.

Los gastos de explotación se reflejan atendiendo al principio de devengo.

Los costes de transacción, cuando se incurre en ellos, se reflejan en la Cuenta de resultados globales.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

3 Principales principios contables (continuación)

(c) Inversiones financieras en títulos y valoración

En virtud de la NIF 102, respecto de la contabilización de todos sus instrumentos financieros, se exige a la entidad que aplique (a) todos los requisitos de la Sección 11 "Instrumentos financieros básicos" y la Sección 12 "Otros asuntos relacionados con instrumentos financieros" de la NIF 102, o bien (b) las disposiciones de contabilización y medición de las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC") 39 "Instrumentos financieros: Contabilización y medición" ("NIC 39") según fueron adoptadas para su uso en la Unión Europea y los requisitos de divulgación de las Secciones 11 y 12, o bien (c) las disposiciones de contabilización y medición de las Normas Internacionales sobre Información Financiera ("NIIF") 9 "Instrumentos financieros" ("NIIF 9") y los requisitos de divulgación de las Secciones 11 y 12. La Sociedad ha optado por aplicar las disposiciones de contabilización y medición de NIC 39 y los requisitos de divulgación de las Secciones 11 y 12.

i. Clasificación

Un activo o pasivo financiero expresado al valor razonable mediante pérdida o ganancia se define como aquel que está clasificado como retenido para negociación o designado a su valor razonable mediante pérdida o ganancia. Las siguientes inversiones financieras están clasificadas como "retenidas para negociación": títulos de renta fija, efectos comerciales, certificados de depósito, certificados de depósitos estadounidenses, depósitos a plazo, pactos de recompra, pactos de recompra tripartitos y obligaciones de tipo variable.

Entre los activos financieros que no se expresan al valor razonable como pérdida o ganancia destacan efectivo y ciertos saldos a cobrar.

Entre los pasivos financieros que no se expresan al valor razonable como pérdida o ganancia destacan ciertos saldos a pagar a intermediarios financieros, saldos acreedores y pasivos financieros derivados de acciones reembolsables.

ii. Contabilización y baja contable

La Sociedad contabiliza los activos y pasivos financieros en la fecha en que forman parte de las disposiciones contractuales de la inversión. Las compras y ventas de activos y pasivos financieros se contabilizan utilizando la contabilidad por fechas de operación. A partir de esa fecha, las plusvalías y minusvalías derivadas de cambios en el valor razonable de los activos o pasivos financieros se registran en la Cuenta de resultados globales.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando se extingue el derecho a percibir flujos monetarios de las inversiones o cuando la Sociedad ha transferido prácticamente todos los riesgos y compensaciones asociados a la titularidad de dichos activos.

iii. Principios de contabilización por valor razonable

Los activos y pasivos financieros a un valor razonable a través de la pérdida o ganancia se valoran según la NIC 39. Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente al precio de transacción y, una vez contabilizados, se cuantifican de acuerdo con el valor razonable. Las pérdidas y ganancias derivadas de variaciones de dicho valor en la categoría "activos y pasivos financieros expresados al valor razonable como pérdida o ganancia" se reflejan en la Cuenta de resultados globales del ejercicio en que surgen.

Los activos financieros clasificados como deudas por cobrar se registran al coste amortizado menos la minusvalía por deterioro, en su caso. Los pasivos financieros, excepto los expresados al valor razonable como pérdida o ganancia, se miden al coste. Los pasivos financieros derivados de acciones reembolsables emitidas por la Sociedad se registran al importe del reembolso que represente el derecho del inversor a percibir el importe residual del patrimonio neto de la Sociedad atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables ("Patrimonio neto").

El valor razonable de todos los títulos se determina con arreglo a las siguientes políticas:

(iii 1) Activos y pasivos cotizados en bolsa

La política de valoración de inversiones de los Fondos es para utilizar el método del coste amortizado que permite el Banco Central de Irlanda en su Reglamento aplicable a OICVM, que se aproxima al valor razonable, para valorar los títulos del fondo. Con este método, todas las inversiones, incluyendo títulos de renta fija, efectos comerciales, certificados de depósito, certificados de depósitos estadounidenses, depósitos a plazo, pactos de

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

3 Principales principios contables (continuación)

(c) Inversiones financieras en títulos y valoración (continuación)

iii. Principios de contabilización por valor razonable (continuación)

(iii 1) Activos y pasivos cotizados en bolsa (continuación)

recompra, pactos de recompra tripartitos y obligaciones de tipo variable, adquiridas con descuento o prima se valoran acumulando o amortizando la diferencia entre el precio de compra original y el valor al vencimiento de la emisión, como un ajuste a los ingresos por intereses. En base a procedimientos y tolerancias declaradas en el Reglamento aplicable a OICVM, el Administrador evalúa la diferencia entre el valor liquidativo por acción del Fondo ("VL") según el coste amortizado de los títulos del Fondo y el VL basado en las cotizaciones disponibles del mercado (o sustitutos permitidos). Las diferencias en las tolerancias estipuladas se ponen en conocimiento de una persona nombrada por los Consejeros ("el Tasador"). Durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017 y el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2016, el Tasador fue Goldman Sachs & Co. LLC (Goldman, Sachs & Co. cambió su nombre a Goldman Sachs & Co. LLC el 28 de abril de 2017) y la función de tasación se llevó a cabo por Goldman Sachs Investment Management Division Controllers ("IMD Controllers").

(iii 2) Valores comprados en virtud de pactos de reventa

Los valores comprados en virtud de pactos de reventa ("acuerdos de recompra") representan transacciones mediante las cuales la Sociedad adquiere un título a cambio de efectivo, a condición de que la contraparte lo recompre y la Sociedad lo revenda al precio acordado y en la fecha previamente fijada. Una vez formalizadas estas transacciones, la Sociedad toma posesión de los títulos que garantizan el pacto de recompra, excepto en el caso de pactos de recompra tripartitos o pactos de recompra a un día. La garantía se ajusta diariamente al precio de mercado para garantizar que el valor de mercado de los activos sigue siendo suficiente para proteger a la Sociedad en caso de que el vendedor incurra en impago. Los títulos comprados en virtud de pactos de reventa se contabilizan por sus importes contractuales más los intereses devengados según la mejor estimación del valor razonable. El agente tripartito se encarga de custodiar a favor de la Sociedad, en la cuenta de esta, los títulos mantenidos como garantía de pactos de recompra tripartitos hasta el vencimiento de los mismos.

Las contrapartes de los pactos de recompra tripartitos son Bank of Nova Scotia, Barclays Capital Inc, BNP Paribas, Credit Agricole Corporate, Deutsche Bank Securities, Goldman Sachs International¹, HSBC Securities (USA) Inc, ING Bank NV, Lloyds Bank Plc, Merrill Lynch Pierce, Nomura Securities, Scotiabank Europe Plc, Societe Generale y Wells Fargo Securities LLC. Las contrapartes de los pactos de recompra son BNP Paribas, J.P. Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Scotiabank Europe Plc y Societe Generale. Toda garantía recibida se mantiene en cuentas segregadas con el agente tripartito. Los agentes tripartitos para los pactos de recompra tripartitos son Bank of New York Mellon, Euroclear y JP Morgan Chase Bank. Cuando los pactos de recompra están gestionados por contratos bilaterales, los valores recibidos como garantía se mantienen con el depositario y en cuentas segregadas.

Consulte la nota 5 para ver el cuadro que muestra los importes recibidos como garantía de pactos de recompra.

(iii 3) Todos los títulos

Si no puede obtenerse un precio de mercado cotizado por parte de un servicio externo de determinación de precios o de un agente de bolsa, o se considera que una cotización es sustancialmente errónea, el valor razonable de la inversión se determina usando diversas técnicas de valoración. Entre las técnicas utilizadas a tal efecto cabe destacar el uso de transacciones recientes de mercado, la referencia al valor razonable vigente de otra inversión prácticamente igual, el análisis de los flujos de caja descontados o cualquier otra técnica que proporcione una estimación fiable de precios obtenidos en transacciones de mercado reales.

Tales títulos y derivados se valoran según su valor de materialización probable determinado por un Tasador. El Tasador es nombrado por la Sociedad Gestora. El Tasador también es responsable directo de determinadas funciones de valoración ante el Consejo de Administración, que se recogen finalmente en los estados financieros. Durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017, el Tasador fue Goldman Sachs & Co. LLC (Goldman, Sachs & Co. cambió su nombre a Goldman Sachs & Co. LLC el 28 de abril de 2017) y la función de tasación se llevó a cabo por Goldman Sachs Investment Management Division Controllers ("IMD Controllers"). No existen tales derivados mantenidos en las carteras de inversión a 31 de diciembre de 2017 o a 31 de diciembre de 2016.

¹ Parte relacionada con Goldman Sachs Funds, plc.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

3 Principales principios contables (continuación)

(c) Inversiones financieras en títulos y valoración (continuación)

iii. Principios de contabilización por valor razonable (continuación)

(iii 3) Todos los títulos (continuación)

Las inversiones se han valorado atendiendo a los principios de contabilidad generalmente aceptados, que pueden requerir el uso de ciertas estimaciones e hipótesis para determinar el valor razonable. Aunque estas estimaciones e hipótesis se basan en la mejor información disponible, los resultados reales podrían ser muy distintos a ellas.

Consulte la Nota 4 para saber en qué valores se recurrió al Tasador para determinar su valor razonable.

(d) Tesorería

La tesorería y los descubiertos se valoran al coste, que se aproxima al valor razonable.

(e) Saldos a pagar por intermediario financiero

La partida "Saldos a pagar por intermediario" consiste principalmente en efectivo por cobrar de intermediarios de compensación de la Sociedad y diversas contrapartes.

Los saldos a pagar por intermediario financiero se valoran al precio de coste amortizado, que se aproxima al valor razonable.

(f) Conversión de divisas

Las transacciones realizadas en divisas extranjeras se convierten al correspondiente tipo de cambio en vigor en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en divisas extranjeras se convierten en dólares estadounidenses al tipo de cambio de esa divisa vigente en la fecha final del ejercicio. Las diferencias de cambio de divisas derivadas de la conversión y las plusvalías y minusvalías materializadas en ventas o liquidaciones de activos y pasivos se contabilizan en la Cuenta de resultados globales. Las plusvalías o minusvalías obtenidas por cambio de divisas relativas a inversiones valoradas al valor razonable como pérdida o ganancia, instrumentos financieros derivados y todas las demás plusvalías o minusvalías por cambio de divisas relativas a partidas monetarias, incluyendo efectivo y activos líquidos equivalentes, se reflejan como plusvalía/(minusvalía) neta materializada de la inversión o como variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en la Cuenta de resultados globales. No se mantenían instrumentos financieros derivados a 31 de diciembre de 2017 ni a 31 de diciembre de 2016.

(g) Costes financieros

Los dividendos a pagar por acciones participativas reembolsables se contabilizan en la Cuenta de resultados globales como costes financieros.

(h) Acciones reembolsables

Todas las acciones reembolsables emitidas por la Sociedad confieren a sus titulares el derecho a canjearlas por efectivo a un valor proporcional a la participación del inversor en el Patrimonio neto de la Sociedad en la fecha de reembolso.

De conformidad con la NIF 102, Sección 22 "Pasivo y capital", estas Acciones han sido clasificadas como pasivos financieros expresados al valor del reembolso que figura en el Balance de situación financiera. La Sociedad está obligada por contrato a reembolsar las acciones con arreglo a lo previsto en el Folleto.

(i) Estabilización del VL

Cuando los ingresos netos de la inversión de un Fondo en un Día hábil sean negativos y así se indique en el Suplemento correspondiente, los Consejeros o la Sociedad Gestora, por cuenta de la Sociedad, podrán aplicar una estabilización del Valor liquidativo en el Momento de valoración correspondiente de forma que el Valor liquidativo por Acción de Clase de Distribución se mantenga estable. Para conseguirlo, el número de Acciones de Clase de Distribución mantenido por cada Accionista se reducirá de forma proporcional reflejando el rendimiento negativo del Fondo correspondiente en el Día hábil correspondiente. Dicha reducción se realizará mediante un reembolso de acciones, cuyo producto no se abonará a los Accionistas, sino que será retenido por el Fondo correspondiente para suplir el rendimiento negativo. En dichos casos, el Valor liquidativo por Acción de Clase de Distribución se mantendrá estable, pero el número de Acciones en poder de cada Accionista se verá reducido en efecto, lo que supone una pérdida de capital para los Accionistas. La aplicación del mecanismo

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

3 Principales principios contables (continuación)

(i) Estabilización del VL (continuación)

de estabilización del VL ha provocado la cancelación de acciones en Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund, Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund y Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund.

4 Valoración determinada por el Tasador

A 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no había activos con respecto a los cuales se utilizaran estimaciones e hipótesis para determinar el valor razonable.

5 Garantía de contratos de recompra

La tabla siguiente muestra los importes recibidos como garantía de contratos de recompra:

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por fondo	% del activo neto	Garantía recibida			
				Mantenidos en	Tipo	Valor de mercado de las garantías recibidas	% del efectivo pagado
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	60.000.000 USD	0,13%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos corporativos y Bonos soberanos	63.000.437 USD	105,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	1.485.000.000 USD	3,35%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos de empresa, Pagarés a medio plazo y Bonos soberanos	1.559.250.001 USD	105,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Societe Generale	1.200.000.000 USD	2,71%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos de empresa, Pagarés a medio plazo y Bonos soberanos	1.260.000.464 USD	105,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	100.000.000 USD	0,23%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Efectos comerciales	105.000.000 USD	105,00%
Total		2.845.000.000 USD				2.987.250.902 USD	
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	82.000.000 GBP	0,69%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	83.640.000 GBP	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	61.550.000 GBP	0,52%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	62.781.000 GBP	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	179.000.000 GBP	1,50%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	182.580.000 GBP	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	16.892.064 GBP	0,14%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	17.229.905 GBP	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	37.652.713 GBP	0,32%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	38.405.767 GBP	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	84.377.314 GBP	0,71%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	86.064.860 GBP	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	23.566.060 GBP	0,20%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	24.037.381 GBP	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	87.511.848 GBP	0,73%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	89.262.085 GBP	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Societe Generale	46.250.000 GBP	0,39%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	47.175.000 GBP	102,00%
Total		618.799.999 GBP				631.175.998 GBP	
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	50.000.000 EUR	0,53%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	51.000.955 EUR	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	40.000.000 EUR	0,42%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	42.000.441 EUR	105,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	205.000.000 EUR	2,17%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	209.100.000 EUR	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	95.000.000 EUR	1,01%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	96.900.328 EUR	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Societe Generale	95.000.000 EUR	1,01%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Valores de agencia federal, Bonos corporativos y Bonos soberanos	99.750.000 EUR	105,00%
Total		485.000.000 EUR				498.751.724 EUR	
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International ¹	6.791.000.000 JPY	9,04%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Estado	6.926.829.841 JPY	102,00%
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International ¹	6.500.000.000 JPY	8,66%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Estado	6.630.008.982 JPY	102,00%
Total		13.291.000.000 JPY				13.556.838.823 JPY	

¹Parte relacionada con Goldman Sachs Funds, plc.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

5 Garantía de contratos de recompra (continuación)

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por fondo	% del activo neto	Garantía recibida			
				Mantenidos en	Tipo	Valor de mercado de las garantías recibidas	% del efectivo pagado
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	1.000.000.000 USD	3,41%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	1.020.153.032 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	1.300.000.000 USD	4,44%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	1.326.000.080 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Barclays Capital Inc	400.000.000 USD	1,37%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	408.000.011 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	250.000.000 USD	0,85%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	255.000.081 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	250.000.000 USD	0,85%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	255.000.000 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	100.000.000 USD	0,34%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	102.000.000 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	300.000.000 USD	1,03%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	306.000.000 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	1.000.000.000 USD	3,41%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	1.020.000.000 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	1.850.000.000 USD	6,32%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	1.887.000.000 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	150.000.000 USD	0,51%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	153.000.000 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	250.000.000 USD	0,85%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	255.000.036 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Credit Agricole Corporate	100.000.000 USD	0,34%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	102.000.000 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Deutsche Bank Securities	500.000.000 USD	1,71%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	510.000.059 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	HSBC Securities (USA) Inc	500.000.000 USD	1,71%	JP Morgan Chase Bank – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	509.963.163 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Lloyds Bank Plc	200.000.000 USD	0,68%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	204.000.000 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Lloyds Bank Plc	300.000.000 USD	1,03%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	306.000.000 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch Pierce	134.300.000 USD	0,46%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	136.986.050 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Nomura Securities	425.000.000 USD	1,45%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	433.500.031 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Societe Generale	250.000.000 USD	0,85%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	255.000.000 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Societe Generale	1.500.000.000 USD	5,12%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	1.530.000.032 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	300.000.000 USD	1,02%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	306.000.069 USD	102,00%
Total		11.059.300.000 USD				11.280.602.644 USD	
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	10.500.000 GBP	6,83%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	10.710.000 GBP	102,00%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	7.850.000 GBP	5,11%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	8.007.000 GBP	102,00%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	21.000.000 GBP	13,66%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	21.420.000 GBP	102,00%
Total		39.350.000 GBP				40.137.000 GBP	

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

5 Garantía de contratos de recompra (continuación)

La tabla siguiente muestra los importes recibidos como garantía de contratos de recompra:

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por fondo	% del activo neto	Garantía recibida			
				Mantenidos en	Tipo	Valor de mercado de las garantías recibidas	% del efectivo pagado
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	364.200.000 USD	1,03%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	371.484.058 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	ING Bank N.V.	1.150.000.000 USD	3,25%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos corporativos, municipales y Bonos soberanos	1.207.500.000 USD	105,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	25.000.000 USD	0,07%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	25.500.061 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	10.800.000 USD	0,03%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	11.124.001 USD	103,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Societe General	1.050.000.000 USD	2,96%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos corporativos, municipales y Bonos soberanos	1.102.500.025 USD	105,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	350.000.000 USD	0,99%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Obligaciones hipotecarias garantizadas	367.500.000 USD	105,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	300.000.000 USD	0,85%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Obligaciones hipotecarias garantizadas	315.000.001 USD	105,00%
Total		3.250.000.000 USD				3.400.608.146 USD	
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	201.700.000 GBP	1,81%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	205.734.000 GBP	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	304.000.000 GBP	2,72%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	310.080.000 GBP	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	42.000.000 GBP	0,38%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	42.840.000 GBP	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	150.000.000 GBP	1,34%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	153.000.000 GBP	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Societe Generale	56.050.000 GBP	0,50%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	57.171.000 GBP	102,00%
Total		753.750.000 GBP				768.825.000 GBP	
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	1.000.000 EUR	0,01%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	1.020.001 EUR	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	50.000.000 EUR	0,46%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	52.500.032 EUR	105,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	1.580.000 EUR	0,02%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Valores de agencia federal y Bonos soberanos	1.611.600 EUR	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	50.000.000 EUR	0,46%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	51.000.388 EUR	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Societe Generale	18.920.000 EUR	0,17%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	19.298.400 EUR	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Societe Generale	220.000.000 EUR	2,02%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos corporativos y Bonos soberanos	231.000.000 EUR	105,00%
Total		341.500.000 EUR				356.430.421 EUR	
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International ¹	7.500.000.000 JPY	8,92%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Estado	7.650.020.401 JPY	102,00%
Total		7.500.000.000 JPY				7.650.020.401 JPY	

¹Parte relacionada con Goldman Sachs Funds, plc.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

5 Garantía de contratos de recompra (continuación)

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por fondo	% del activo neto	Garantía recibida			
				Mantenidos en	Tipo	Valor de mercado de las garantías recibidas	% del efectivo pagado
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	900.000.000 USD	2,34%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	918.051.029 USD	102,01%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	800.000.000 USD	2,08%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	816.000.030 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	250.000.000 USD	0,65%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	255.000.005 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	1.350.000.000 USD	3,51%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	1.377.000.036 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	1.850.000.000 USD	4,80%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	1.887.000.057 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	750.000.000 USD	1,95%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	765.000.053 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	449.000.000 USD	1,16%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	457.980.011 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Credit Agricole Corporate	800.000.000 USD	2,08%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	816.000.039 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Deutsche Bank Securities	1.000.000.000 USD	2,60%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	1.020.000.046 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch	112.800.000 USD	0,29%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	115.056.030 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Nomura Securities	1.400.000.000 USD	3,63%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	1.428.000.059 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Societe Generale	250.000.000 USD	0,65%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	255.000.000 USD	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	1.375.000.000 USD	3,57%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del tesoro estadounidense	1.402.500.061 USD	102,00%
Total		11.286.800.000 USD				11.512.587.456 USD	
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	1.050.000 EUR	23,92%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	1.071.001 EUR	102,00%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	500.000 GBP	11,39%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Valores de agencia federal y Bonos soberanos	510.001 GBP	102,00%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Societe Generale	1.080.000 EUR	24,60%	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	1.101.601 EUR	102,00%
Total		2.630.000 EUR				2.682.603 EUR	
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	8.000.000 GBP	3,51%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	8.160.000 GBP	102,00%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	8.000.000 GBP	3,51%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	8.160.000 GBP	102,00%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	8.000.000 GBP	3,51%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	8.160.000 GBP	102,00%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Societe Generale	3.950.000 GBP	1,74%	Bank of New York Mellon – Agente de gestión de garantías	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Letras del tesoro	4.029.000 GBP	102,00%
Total		27.950.000 GBP				28.509.000 GBP	

La moneda de la garantía recibida es denominada en la moneda funcional del fondo. La garantía elegible recibida, distinta de dinero en efectivo, se considera de alta calidad según las normativas de los OICVM, altamente líquidos y negociados en un mercado regulado o sistema multilateral de negociación con fijación de precios transparente, con el objetivo de que puedan ser vendidos rápidamente a un precio cercano a la tasación pre-venta.

6 Tributación

De conformidad con la legislación y las prácticas vigentes en Irlanda, la Sociedad se define como organismo de inversión, según el Artículo 739B de la Ley de Consolidación Fiscal de 1997 (en su versión modificada). En consecuencia, los ingresos o plusvalías generados por la Sociedad no están sujetos a tributación en Irlanda.

La Sociedad no está obligada a declarar en el impuesto irlandés los ingresos o plusvalías que obtiene, salvo cuando se produce un hecho imponible.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

6 Tributación (continuación)

Se entiende como hecho imponible los repartos de dividendos a los accionistas y los cobros en efectivo, así como los reembolsos o traspasos de acciones, las apropiaciones o cancelaciones de acciones o la supuesta venta de acciones cada 8 años a contar desde la fecha de adquisición de las mismas, excepto en el caso de:

- (a) Accionistas que no son residentes irlandeses ni tienen su residencia habitual en Irlanda a efectos fiscales en el momento de producirse el hecho imponible y que han facilitado a la Sociedad la oportuna declaración de no residente; y
- (b) Determinados accionistas exentos residentes en Irlanda que han presentado a la Sociedad las pertinentes declaraciones firmadas.

No se entienden como hechos imposables:

- (i) las transacciones relativas a acciones mantenidas en un sistema de compensación reconocido, designado por orden de la Agencia Tributaria de Irlanda;
- (ii) un canje realizado por un accionista mediante una negociación en condiciones de mercado sin mediar pago alguno al titular de las acciones de la Sociedad, a cambio de recibir otras acciones;
- (iii) un canje de acciones que se derive de una fusión o reorganización cualificada de un fondo con otro de la Sociedad; o
- (iv) un traspaso, ordenado por el accionista, del derecho adscrito a una acción cuando se realiza entre cónyuges o ex cónyuges, sujeto a ciertas condiciones.

En ausencia de una declaración válida, la Sociedad estará obligada a declarar en el impuesto irlandés los rendimientos sujetos a gravamen (hechos imposables), y se reserva el derecho de retener dichos impuestos a los accionistas. Las plusvalías, dividendos e intereses percibidos por la Sociedad en relación con sus inversiones podrán estar sujetos a gravamen, incluyendo la retención en origen en los países en que se ubican los emisores de dichas inversiones, los cuales podrán reflejarse en el Valor liquidativo ("VL") de la Sociedad. Puede que estos impuestos no sean recuperables por la Sociedad o sus Accionistas.

7 Activos financieros y pasivos financieros expresados al valor razonable como pérdida o ganancia

Conforme a las modificaciones a las modificaciones a la NIF 102, Sección 34, se exige a la Sociedad clasificar la medición por valor razonable mediante una jerarquía de valores razonables que refleje la importancia de los factores utilizados para realizar tales mediciones. La jerarquía de valores razonables tiene los siguientes niveles:

Nivel 1 - Precios no ajustados cotizados en mercados operativos que son accesibles en la fecha de medición para activos o pasivos idénticos no restringidos.

Nivel 2 - Precios cotizados en mercados que no están operativos o instrumentos financieros de los cuales se conocen datos significativos observables (incluidos, sin carácter limitativo, los precios cotizados de valores similares, tipos de interés, tipos de cambio de divisas, volatilidad y diferenciales de crédito), ya sea directa o indirectamente. Esto puede incluir las hipótesis que utilizan los Tasadores para determinar la medición del valor razonable.

Nivel 3 - Precios o valoraciones que precisan datos significativos no observables (incluidas las hipótesis que utilizan los Tasadores para determinar la medición por valor razonable).

El nivel asignado en la jerarquía de valores razonables en el cual se clasifica la medición por valor razonable en su totalidad se determinará a partir de la información de nivel más bajo que sea relevante para realizar dicha medición en su totalidad. A estos efectos, la relevancia de una información se define en función de la medición por valor razonable en su totalidad. Si una medición por valor razonable emplea datos observables que requieren un ajuste importante basado en datos no observables, estaremos ante una medición de Nivel 3. Definir la relevancia de un determinado dato con respecto a una medición por valor razonable en su totalidad exige emitir un juicio de valor, considerando los factores específicos de ese activo o pasivo.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

7 Activos y pasivos financieros expresados al valor razonable como pérdida o ganancia (continuación)

Las siguientes tablas analizan los instrumentos financieros valorados a su valor razonable de conformidad con la NIF 102:

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia				
Bonos de empresa	–	902.219.706	–	902.219.706
Bonos del Estado	–	78.592.271	–	78.592.271
Obligaciones de interés variable	–	14.026.764.033	–	14.026.764.033
Certificados de Depósito	–	228.750.000	–	228.750.000
Efectos comerciales	–	10.418.730.681	–	10.418.730.681
Certificados de Depósito emitidos en EE.UU. por entidades no residentes	–	5.634.414.347	–	5.634.414.347
Depósitos a plazo	–	8.895.000.000	–	8.895.000.000
Pactos de recompra tripartitos	–	2.845.000.000	–	2.845.000.000
Total de activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	–	43.029.471.038	–	43.029.471.038

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia				
Bonos de empresa	–	159.173.049	–	159.173.049
Obligaciones de interés variable	–	11.006.338.224	–	11.006.338.224
Certificados de Depósito	–	865.472.934	–	865.472.934
Efectos comerciales	–	7.425.115.798	–	7.425.115.798
Certificados de Depósito emitidos en EE.UU. por entidades no residentes	–	5.547.976.087	–	5.547.976.087
Depósitos a plazo	–	7.050.000.000	–	7.050.000.000
Pactos de recompra tripartitos	–	3.250.000.000	–	3.250.000.000
Total de activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	–	35.304.076.092	–	35.304.076.092

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017	Nivel 1 GBP	Nivel 2 GBP	Nivel 3 GBP	Total GBP
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia				
Bonos de empresa	–	246.761.063	–	246.761.063
Obligaciones de interés variable	–	662.797.858	–	662.797.858
Certificados de Depósito	–	3.210.134.904	–	3.210.134.904
Efectos comerciales	–	4.791.059.292	–	4.791.059.292
Depósitos a plazo	–	2.170.500.000	–	2.170.500.000
Obligaciones soberanas	–	248.350.000	–	248.350.000
Pactos de recompra	–	618.799.999	–	618.799.999
Total de activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	–	11.948.403.116	–	11.948.403.116

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016	Nivel 1 GBP	Nivel 2 GBP	Nivel 3 GBP	Total GBP
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia				
Bonos de empresa	–	31.997.931	–	31.997.931
Obligaciones soberanas	–	225.000.000	–	225.000.000
Obligaciones de interés variable	–	770.190.374	–	770.190.374
Certificados de Depósito	–	3.801.455.671	–	3.801.455.671
Efectos comerciales	–	4.128.824.472	–	4.128.824.472
Depósitos a plazo	–	994.000.000	–	994.000.000
Pactos de recompra	–	753.750.000	–	753.750.000
Total de activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	–	10.705.218.448	–	10.705.218.448

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

7 Activos y pasivos financieros expresados al valor razonable como pérdida o ganancia (continuación)

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia				
Bonos de empresa	–	249.027.362	–	249.027.362
Obligaciones de interés variable	–	316.834.591	–	316.834.591
Certificados de Depósito	–	2.727.075.523	–	2.727.075.523
Efectos comerciales	–	4.274.942.603	–	4.274.942.603
Depósitos a plazo	–	1.545.000.000	–	1.545.000.000
Pactos de recompra tripartitos	–	485.000.000	–	485.000.000
Total de activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	–	9.597.880.079	–	9.597.880.079

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia				
Obligaciones de interés variable	–	410.264.978	–	410.264.978
Certificados de Depósito	–	2.863.243.906	–	2.863.243.906
Efectos comerciales	–	5.757.988.867	–	5.757.988.867
Depósitos a plazo	–	1.246.000.000	–	1.246.000.000
Pactos de recompra tripartitos	–	341.500.000	–	341.500.000
Total de activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	–	10.618.997.751	–	10.618.997.751

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia				
Bonos del Estado	–	60.849.357.094	–	60.849.357.094
Depósitos a plazo	–	16.870.000.000	–	16.870.000.000
Pactos de recompra tripartitos	–	13.291.000.000	–	13.291.000.000
Total de activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	–	91.010.357.094	–	91.010.357.094

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia				
Bonos del Estado	–	69.941.210.493	–	69.941.210.493
Depósitos a plazo	–	6.647.000.000	–	6.647.000.000
Tri-Party Repurchase Agreement	–	7.500.000.000	–	7.500.000.000
Total de activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	–	84.088.210.493	–	84.088.210.493

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia				
Bonos del Estado	–	15.721.432.107	–	15.721.432.107
Pactos de recompra tripartitos	–	11.059.300.000	–	11.059.300.000
Total de activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	–	26.780.732.107	–	26.780.732.107

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia				
Bonos del Estado	–	26.049.711.032	–	26.049.711.032
Pactos de recompra tripartitos	–	11.286.800.000	–	11.286.800.000
Total de activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	–	37.336.511.032	–	37.336.511.032

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

7 Activos y pasivos financieros expresados al valor razonable como pérdida o ganancia (continuación)

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund cesó sus operaciones el 7 de abril de 2017.

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia				
Bonos del Estado	–	1.201.448	–	1.201.448
Pactos de recompra tripartitos	–	2.630.000	–	2.630.000
Total de activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	–	3.831.448	–	3.831.448

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017	Nivel 1 GBP	Nivel 2 GBP	Nivel 3 GBP	Total GBP
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia				
Bonos de empresa	–	1.390.444	–	1.390.444
Bonos del Estado	–	45.973.280	–	45.973.280
Efectos comerciales	–	4.999.395	–	4.999.395
Depósitos a plazo	–	15.300.000	–	15.300.000
Obligaciones soberanas	–	46.650.000	–	46.650.000
Pactos de recompra	–	39.350.000	–	39.350.000
Total de activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	–	153.663.119	–	153.663.119

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016	Nivel 1 GBP	Nivel 2 GBP	Nivel 3 GBP	Total GBP
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia				
Bonos del Estado	–	64.969.918	–	64.969.918
Obligaciones soberanas	–	65.000.000	–	65.000.000
Efectos comerciales	–	69.982.227	–	69.982.227
Pactos de recompra	–	27.950.000	–	27.950.000
Total de activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	–	227.902.145	–	227.902.145

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia				
Bonos del Estado	–	2.596.286.480	–	2.596.286.480
Total de activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	–	2.596.286.480	–	2.596.286.480

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia				
Bonos del Estado	–	1.820.931.893	–	1.820.931.893
Total de activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	–	1.820.931.893	–	1.820.931.893

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

7 Activos y pasivos financieros expresados al valor razonable como pérdida o ganancia (continuación)

Activos financieros valorados a su valor razonable Total agregado 31 de diciembre de 2017	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia				
Bonos de empresa	–	1.536.939.211	–	1.536.939.211
Bonos del Estado	–	18.998.661.001	–	18.998.661.001
Obligaciones de interés variable	–	15.303.819.792	–	15.303.819.792
Certificados de Depósito	–	7.845.938.216	–	7.845.938.216
Efectos comerciales	–	22.039.959.219	–	22.039.959.219
Certificados de Depósito emitidos en EE.UU. por entidades no residentes	–	5.634.414.347	–	5.634.414.347
Depósitos a plazo	–	13.856.835.671	–	13.856.835.671
Obligaciones soberanas	–	399.061.545	–	399.061.545
Pactos de recompra	–	890.313.069	–	890.313.069
Pactos de recompra tripartitos	–	14.604.672.692	–	14.604.672.692
Total de activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	–	101.110.614.763	–	101.110.614.763

Activos financieros valorados a su valor razonable Total agregado 31 de diciembre de 2016	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia				
Bonos de empresa	–	198.711.325	–	198.711.325
Bonos del Estado	–	28.551.866.235	–	28.551.866.235
Obligaciones soberanas	–	358.338.790	–	358.338.790
Obligaciones de interés variable	–	12.390.752.126	–	12.390.752.126
Certificados de Depósito	–	8.582.754.809	–	8.582.754.809
Efectos comerciales	–	18.686.620.009	–	18.686.620.009
Certificados de Depósito emitidos en EE.UU. por entidades no residentes	–	5.547.976.087	–	5.547.976.087
Depósitos a plazo	–	9.649.448.218	–	9.649.448.218
Pactos de recompra	–	965.908.387	–	965.908.387
Pactos de recompra tripartitos	–	14.964.076.462	–	14.964.076.462
Total de activos financieros a valor razonable como pérdida o ganancia	–	99.896.452.448	–	99.896.452.448

8 Principales acuerdos y partes vinculadas

Sociedad Gestora

Tal y como se describe en la Nota 1, la Sociedad ha nombrado a GSAMGS, una filial indirecta propiedad al 100% de The Goldman Sachs Group, Inc., como su Sociedad Gestora.

La Sociedad pagará a GSAMGS una comisión anual, que se devengará diariamente y se pagará normalmente al término de cada mes.

En el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017, GSAMGS devengó comisiones por un valor de 9.885.795 USD (31 de diciembre de 2016: 9.090.165 USD).

Goldman Sachs Funds, plc

Notas sobre los estados financieros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

8 Principales acuerdos y partes vinculadas (continuación)

Gestor de inversiones

La Sociedad y la Sociedad Gestora han delegado ciertas funciones de gestión de las carteras a GSAMI (el "Gestor de inversiones"), una parte vinculada a la Sociedad.

El Gestor de inversiones, con la aprobación de GSAMGS, ha subdelegado determinadas funciones de gestión de las carteras a Goldman Sachs Asset Management L.P. y Goldman Sachs Asset Management Co. Ltd., ambas partes vinculadas a la Sociedad, como Subgestores de inversiones.

La Sociedad paga al Gestor de inversiones y a los Subgestores de inversiones una comisión del patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables de la Sociedad, pagadera a mes vencido y calculada como porcentaje del valor liquidativo medio diario atribuible a los titulares de acciones participativas reembolsables de la Sociedad.

El Gestor de inversiones establecerá el límite máximo de comisiones y gastos anuales totales, incluidas las comisiones del Gestor de inversiones y de los Subgestores de inversiones, asumidas por los Fondos según los porcentajes que se muestran en las tablas siguientes:

Fondo	Clase de acciones institucionales de distribución	Clase de acciones de administración de distribución	Clase de acciones preferentes de distribución	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones de administración de acumulación	Clase de acciones preferentes de acumulación	Clase de acciones de valor de distribución	Clase de acciones de capital de distribución	Clase de acciones clásicas de acumulación	Clase de acciones M+ de distribución
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	0.20%	0.45%	0.30%	0.20%	0.45%	0.30%	0.25%	0.35%	–	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	0.15%	0.40%	0.25%	0.15%	0.40%	0.25%	0.20%	–	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	0.20%	0.45%	0.30%	0.20%	0.45%	0.30%	0.25%	–	0.55%	0.45%
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	0.20%	–	–	0.20%	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	0.20%	0.45%	0.30%	0.20%	0.45%	0.30%	–	–	–	–
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	0.20%	–	–	0.20%	0.45%	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	0.20%	0.45%	0.30%	0.20%	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	0.20%	0.45%	0.30%	0.20%	–	–	0.25%	–	–	–

Fondo	Clase de acciones de "super-administración" de distribución	Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones M+ de acumulación	Clases de acciones selectas de acumulación	Clase de acciones de valor de acumulación	Clase de acciones de "super-administración" de acumulación	Clase de acciones R	Clase de acciones de acumulación R	Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	Clase de acciones F	Clase de acciones X de acumulación
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	–	0.05%	–	–	–	–	0.15%	0.15%	0.20%	–	0.05%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	–	0.05%	–	0.45%	–	–	0.15%	0.15%	–	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	–	0.05%	0.10%	–	–	–	0.15%	0.15%	0.20%	–	0.05%
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	–	0.10%	–	–	–	–	–	–	–	0.20%	0.10%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	–	0.05%	–	–	–	0.70%	0.15%	0.15%	–	–	–
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	–	0.05%	–	–	–	–	0.15%	0.15%	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	–	0.05%	–	–	–	–	–	–	–	–	–

En el caso de que los gastos y comisiones totales anuales superasen los porcentajes que se muestran en las tablas anteriores, el Gestor de inversiones renunciará al cobro de una parte de sus comisiones.

El objetivo de rentabilidad puede variar ocasionalmente a discreción de los Gestores de inversores, y esta información podrá comunicarse a los accionistas del Fondo o al público de manera que refleje la rentabilidad efectiva o redondeada del Fondo. Los objetivos de rentabilidad no deben interpretarse como garantías o compromisos de rendimiento o de conservación del capital. El Folleto de la Sociedad facilita más información al respecto, incluyendo los principales riesgos asociados a la inversión en los fondos.

Goldman Sachs Funds, plc

Notas sobre los estados financieros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

8 Principales acuerdos y partes vinculadas (continuación)

Gestor de inversiones (continuación)

Las comisiones del Gestor de inversiones/Distribuidor deducidas en la Cuenta de resultados globales y en el Balance de situación pueden incluir importes deducidos como consecuencia de la aplicación del límite de gastos y/o como consecuencia del establecimiento del objetivo de rentabilidad.

Las comisiones del Gestor de inversiones, las comisiones del Distribuidor y los importes deducidos por este concepto se presentan en términos brutos en la Cuenta de resultados globales y en el Balance de situación.

Remuneración de los Consejeros

Doña Grainne Alexander y don Frank Ennis son Consejeros independientes y no desempeñan funciones ejecutivas con el Gestor de inversiones o sus sociedades vinculadas. La Sociedad abona a cada Consejero independiente una comisión anual por los servicios prestados como Consejero de la misma.

Don Theodore Sotir, doña Katherine Uniacke, don Karl Wiancki y don Glenn Thorpe son partes vinculadas al Gestor de inversiones y no reciben compensación alguna de la Sociedad.

Don Theodore Sotir cesó como miembro del Consejo de Administración el 31 de diciembre de 2017.

Don Glenn Thorpe fue nombrado miembro del Consejo de Administración desde el 29 de marzo de 2018.

Pactos de recompra

A 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, Goldman Sachs International, una parte vinculada a la Sociedad, mantuvo Pactos de recompra con Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund. Consulte el Estado de las inversiones y la Nota 5 para más detalles.

Administrador y Depositario

La Sociedad y la Sociedad Gestora han delegado responsabilidades de administración a BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (el "Administrador"). Las responsabilidades del Administrador incluyen la gestión de las operaciones de la Sociedad, incluyendo el cálculo del Valor liquidativo y la elaboración de los estados financieros. El Administrador percibe al término de cada mes una comisión por sus servicios que se descontará del patrimonio de los Fondos.

Las principales obligaciones del Depositario incluyen la salvaguarda del patrimonio neto de la Sociedad, el mantenimiento de cuentas bancarias y la oportuna liquidación de las operaciones sobre valores. El Depositario percibe al término de cada mes una comisión por sus servicios que se descontará del patrimonio de los Fondos.

El Administrador y el Depositario tienen derecho a percibir una comisión, cuando proceda, pagadera a mes vencido, calculada a partir del patrimonio neto diario medio atribuible a los titulares de acciones participativas reembolsables de los activos de cada Fondo. La tabla a continuación presenta las comisiones de Administrador que se descuentan a cada uno de los Fondos:

Fondo	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	1.406.970 USD	1.136.305 USD
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	405.982 GBP	405.103 GBP
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	376.758 EUR	404.608 EUR
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	1.470.716 JPY	7.740.639 JPY
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	974.223 USD	1.154.814 USD
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund*	5.354 EUR	37.998 EUR
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	2.202 GBP	45.864 GBP
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	85.301 USD	27.006 USD

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

8 Principales acuerdos y partes vinculadas (continuación)

Administrador y Depositario (continuación)

La tabla a continuación presenta las comisiones de Depositario que se descuentan a cada uno de los Fondos:

Fondo	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	2.082.987 USD	1.834.107 USD
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	1.107.269 GBP	1.132.308 GBP
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	1.010.121 EUR	1.051.067 EUR
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	10.073.663 JPY	9.128.583 JPY
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	1.449.659 USD	1.742.880 USD
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund*	(46) EUR	3.124 EUR
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	55.308 GBP	80.399 GBP
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	191.701 USD	54.820 USD

*Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund cesó sus operaciones el 7 de abril de 2017.

Distribuidores

La Sociedad y la Sociedad Gestora han delegado la función de distribuidores mundiales de la Sociedad a Goldman Sachs International y a Goldman Sachs, & Co. LLC (los "Distribuidores"). La Sociedad abona una comisión de servicios a los Distribuidores según los porcentajes anualizados siguientes:

Clase de Acciones	Porcentaje anualizado
Acciones institucionales, M+ y X	Ninguno
Acciones clásicas	hasta el 0,35% del patrimonio neto del Fondo
Acciones de administración	hasta el 0,25% del patrimonio neto del Fondo
Acciones preferentes	hasta el 0,10% del patrimonio neto del Fondo
Acciones de capital	hasta el 0,15% del patrimonio neto del Fondo
Acciones de valor	hasta el 0,05% del patrimonio neto del Fondo
Acciones de "superadministración"	hasta el 0,50% del patrimonio neto del Fondo
Acciones selectas	hasta el 0,30% del patrimonio neto del Fondo
Acciones R	Ninguno
Acciones F	Ninguno

Generalmente, los Distribuidores son remunerados al término de cada mes. Consulte la nota de Principales acuerdos y partes vinculadas para obtener detalles de las comisiones del Gestor de inversiones/Distribuidor renunciadas a cobrar.

Registrador y Agente de transferencias

La Sociedad y la Sociedad Gestora han delegado determinadas funciones de agente de transferencias a RBC Investor Services Ireland Limited (el "Registrador y Agente de transferencias"), de conformidad con el Contrato de Registrador y Agente de transferencias suscrito entre la Sociedad y el Registrador y Agente de transferencias. Los servicios proporcionados diariamente a la Sociedad por parte de dicho Registrador y Agente de transferencias incluyen la recepción y el procesamiento de las órdenes de suscripción y reembolso, la distribución y emisión de acciones y el mantenimiento del libro de acciones de los Accionistas. Generalmente, el Registrador y Agente de transferencias percibe una comisión al término de cada trimestre que se descuenta del patrimonio neto de los Fondos.

Goldman Sachs Funds, plc

Notas sobre los estados financieros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

8 Principales acuerdos y partes vinculadas (continuación)

Registrador y Agente de transferencias (continuación)

La Sociedad incurrió en unos gastos de Agente de transferencias por valor de 1.496.094 USD en relación con los servicios proporcionados por RBC Investor Services Ireland Limited para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017 (31 de diciembre de 2016: 1.393.311 USD).

Servicios al Accionista

La Sociedad Gestora es responsable de los servicios al accionista. Estos servicios se incluyen en la Comisión de la Sociedad Gestora.

Remuneración del Auditor

Se cobraron comisiones de auditorías legales durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017 por un valor de 87.390 EUR (31 de diciembre de 2016: 89.600 EUR) y se reflejan en la Cuenta de resultados globales. PricewaterhouseCoopers Ireland también prestó servicios de consultoría en materia fiscal durante los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016. Se cargaron tarifas de impuestos por un valor de 52.946 USD durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017 (31 de diciembre de 2016: 54.786 USD). PricewaterhouseCoopers Ireland, en su condición de auditor de la Sociedad, no prestó ningún otro servicio de garantía, ni otros servicios distintos a los de auditoría.

Tasador

La Sociedad Gestora ha designado a Goldman Sachs & Co. LLC (Goldman, Sachs & Co. cambió su nombre a Goldman Sachs & Co. LLC el 28 de abril de 2017) como delegado para actuar de Tasador, y la función de tasación fue llevada a cabo por Goldman Sachs Investment Management Division Controllers durante los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016.

9 Capital social

autorizado

El Capital social autorizado de la Sociedad asciende a 30.000 acciones constitutivas con un valor de 1,27 EUR cada una y 500.000.000.000 acciones participativas sin valor nominal. Las acciones constitutivas no dan derecho a los titulares a participar en los activos de la Sociedad y, por lo tanto, no forman parte del patrimonio neto de la misma.

El importe mínimo de suscripción inicial en los Fondos es el siguiente:

Fondo	Rango de suscripción mínima ¹
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	10 mil USD a 25 millones USD
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	10 mil GBP a 25 millones GBP
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	10 mil EUR a 25 millones EUR
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	1 millón JPY a 2500 millones JPY
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	10 mil USD a 25 millones USD
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	10 mil GBP a 25 millones GBP
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	10 mil USD a 25 millones USD

¹ Los importes de suscripción inicial mínimos para cada Clase de acciones están detallados en los Folletos.

Los movimientos relevantes de acciones participativas reembolsables se indican en el Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables. La Sociedad invierte los beneficios generados de la emisión de acciones en inversiones convenientes, manteniendo al mismo tiempo una liquidez suficiente para atender las solicitudes de reembolso en caso necesario.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

9 Capital social (continuación)

Las siguientes tablas resumen los movimientos de las acciones del Fondo:

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Clase de acciones institucionales de distribución	26.802.685.705	223.687.193.628	(214.299.193.984)	36.190.685.349
Clase de acciones de administración de distribución	3.307.896.618	12.077.403.915	(13.926.948.267)	1.458.352.266
Clase de acciones preferentes de distribución	15.440.380	28.896.873	(29.527.547)	14.809.706
Clase de acciones institucionales de acumulación	57.141	66.329	(93.531)	29.939
Clase de acciones de administración de acumulación	12.712	3.768	(6.110)	10.370
Clase de acciones preferentes de acumulación	2.578	19.318	(3.141)	18.755
Clase de acciones de valor de distribución	736.270	42.464.534	(19.487.695)	23.713.109
Clase de acciones de capital de distribución	21.107.917	115.946.453	(123.441.882)	13.612.488
Clase de acciones X de distribución	3.528.553.383	35.915.234.033	(35.465.593.039)	3.978.194.377
Clase de acciones X de acumulación	27	9.240	(996)	8.271
Clase de acciones R	368.776.867	1.213.607.981	(996.250.655)	586.134.193
Clase de acciones de acumulación R	18.441	43.739	(16.247)	45.933
Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	28.076	360.203	(310.860)	77.419

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Saldo a 31 de diciembre de 2015	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31 de diciembre de 2016
Clase de acciones institucionales de distribución	22.603.114.819	162.832.688.867	(158.633.117.981)	26.802.685.705
Clase de acciones de administración de distribución	2.132.977.467	11.983.703.931	(10.808.784.780)	3.307.896.618
Clase de acciones preferentes de distribución	47.688.544	283.762.912	(316.011.076)	15.440.380
Clase de acciones institucionales de acumulación	48.259	121.204	(112.322)	57.141
Clase de acciones de administración de acumulación	15.834	3.632	(6.754)	12.712
Clase de acciones preferentes de acumulación	2.235	1.733	(1.390)	2.578
Clase de acciones de valor de distribución	56.835.307	75.298.999	(131.398.036)	736.270
Clase de acciones de capital de distribución	18.919.695	92.624.103	(90.435.881)	21.107.917
Clase de acciones X de distribución	3.081.952.901	33.183.880.914	(32.737.280.432)	3.528.553.383
Clase de acciones X de acumulación	27	—	—	27
Clase de acciones R	359.052.895	540.987.994	(531.264.022)	368.776.867
Clase de acciones de acumulación R	14.773	8.056	(4.388)	18.441
Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	597.427	259.031	(828.382)	28.076

Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Clase de acciones institucionales de distribución	9.750.241.432	66.840.904.547	(66.164.681.665)	10.426.464.314
Clase de acciones de administración de distribución	98.992.391	458.399.149	(531.275.584)	26.115.956
Clase de acciones preferentes de distribución	22.678.947	63.147.945	(82.091.901)	3.734.991
Clase de acciones institucionales de acumulación	19.908	27.231	(24.857)	22.282
Clase de acciones de administración de acumulación	588	4	(136)	456
Clase de acciones preferentes de acumulación	153	56	(86)	123
Clase de acciones de valor de distribución	6.402.927	136.139.389	(130.712.824)	11.829.492
Clase de acciones X de distribución	288.727.673	3.940.462.021	(3.923.171.083)	306.018.611
Clases de acciones selectas de acumulación	1.510	965	(1.093)	1.382
Clase de acciones R	544.448.935	985.293.519	(883.051.121)	646.691.333
Clase de acciones de acumulación R	14.167	9.065	(8.495)	14.737

Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Saldo a 31 de diciembre de 2015	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31 de diciembre de 2016
Clase de acciones institucionales de distribución	9.419.622.342	74.789.897.141	(74.459.278.051)	9.750.241.432
Clase de acciones de administración de distribución	246.823.773	597.093.946	(744.925.328)	98.992.391
Clase de acciones preferentes de distribución	27.677.185	24.145.219	(29.143.457)	22.678.947
Clase de acciones institucionales de acumulación	17.087	25.581	(22.760)	19.908
Clase de acciones de administración de acumulación	651	34	(97)	588
Clase de acciones preferentes de acumulación	147	78	(72)	153
Clase de acciones de valor de distribución	15.014.200	94.295.789	(102.907.062)	6.402.927
Clase de acciones X de distribución	293.153.184	5.447.273.760	(5.451.699.271)	288.727.673
Clases de acciones selectas de acumulación	1.640	376	(506)	1.510
Clase de acciones R	265.992.537	781.529.353	(503.072.955)	544.448.935
Clase de acciones de acumulación R	563	14.904	(1.300)	14.167

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

9 Capital social (continuación)

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Suscripciones	Reembolsos¹	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Clase de acciones institucionales de distribución	6.365.853.099	39.242.188.257	(39.241.437.163)	6.366.604.193
Clase de acciones de administración de distribución	15.108.303	320.659.265	(297.099.421)	38.668.147
Clase de acciones preferentes de distribución	580.370	1.325.001	(1.498.668)	406.703
Clase de acciones institucionales de acumulación	27.578	19.180	(35.240)	11.518
Clase de acciones de administración de acumulación	30.002	1.676	(16.288)	15.390
Clase de acciones preferentes de acumulación	2.407	75	(1.810)	672
Clase de acciones M+ de distribución	3.176.304.384	12.459.617.283	(13.816.319.843)	1.819.601.824
Clase de acciones de valor de distribución	706.816	4.100.000	(1.706.776)	3.100.040
Clase de acciones X de distribución	57.570.993	3.139.009.573	(3.004.523.350)	192.057.216
Clase de acciones X de acumulación	–	20.529	–	20.529
Clase de acciones M+ de acumulación	6.842	27.687	(31.625)	2.904
Clase de acciones R	32.004.056	159.780.196	(117.737.048)	74.047.204
Clase de acciones de acumulación R	2.680	76	(2.632)	124
Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	41.204	172.553	(176.678)	37.079

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Saldo a 31 de diciembre de 2015	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31 de diciembre de 2016
Clase de acciones institucionales de distribución	5.239.413.984	34.300.011.725	(33.173.572.610)	6.365.853.099
Clase de acciones de administración de distribución	107.692.245	156.583.522	(249.167.464)	15.108.303
Clase de acciones preferentes de distribución	634.753	1	(54.384)	580.370
Clase de acciones institucionales de acumulación	12.045	49.925	(34.392)	27.578
Clase de acciones de administración de acumulación	51.440	4.119	(25.557)	30.002
Clase de acciones preferentes de acumulación	2.113	1.413	(1.119)	2.407
Clase de acciones clásicas de acumulación	14.364	–	(14.364)	–
Clase de acciones M+ de distribución	4.840.921.478	18.102.440.053	(19.767.057.147)	3.176.304.384
Clase de acciones de valor de distribución	10.141	1.000.000	(303.325)	706.816
Clase de acciones X de distribución	278.412.228	3.382.173.173	(3.603.014.408)	57.570.993
Clase de acciones M+ de acumulación	9.878	30.918	(33.954)	6.842
Clase de acciones R	36.502.085	27.720.956	(32.218.985)	32.004.056
Clase de acciones de acumulación R	3.847	165	(1.332)	2.680
Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	11.691	173.672	(144.159)	41.204

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Suscripciones	Reembolsos¹	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Clase de acciones institucionales de distribución	1.710.103	758.988	(1.806.074)	663.017
Clase de acciones institucionales de acumulación	283.034	677.945	(637.537)	323.442
Clase de acciones X de distribución	927.183	13.780.975	(13.911.799)	796.359
Clase de acciones X de acumulación	5.498.774	257.080	(1.004)	5.754.850

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Saldo a 31 de diciembre de 2015	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31 de diciembre de 2016
Clase de acciones institucionales de distribución	1.608.474	3.291.091	(3.189.462)	1.710.103
Clase de acciones institucionales de acumulación	270.193	1.152.411	(1.139.570)	283.034
Clase de acciones X de distribución	837.679	15.165.508	(15.076.004)	927.183
Clase de acciones X de acumulación	–	5.498.774	–	5.498.774
Clase de acciones de acumulación F	5.560.354	49.079	(5.609.433)	–

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Clase de acciones institucionales de distribución	36.648.397.536	280.636.572.370	(289.729.272.403)	27.555.697.503
Clase de acciones de administración de distribución	899.963.758	5.545.093.782	(5.341.013.254)	1.104.044.286
Clase de acciones preferentes de distribución	267.857.392	369.612.547	(583.488.990)	53.980.949
Clase de acciones institucionales de acumulación	28.970	9.160	(34.644)	3.486
Clase de acciones de administración de acumulación	7.904	620	(1.043)	7.481
Clase de acciones preferentes de acumulación	130	3	(36)	97
Clase de acciones de "superadministración" de acumulación	64	–	(23)	41
Clase de acciones X de distribución	305.672.286	7.431.118.256	(7.265.455.096)	471.335.446
Clase de acciones R	356.317	1.751.812	(1.991.825)	116.304
Clase de acciones de acumulación R	466	–	(274)	192

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

9 Capital social (continuación)

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Saldo a 31 de diciembre de 2015	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31 de diciembre de 2016
Clase de acciones institucionales de distribución	28.526.749.494	235.538.352.287	(227.416.704.245)	36.648.397.536
Clase de acciones de administración de distribución	1.437.045.738	4.739.146.370	(5.276.228.350)	899.963.758
Clase de acciones preferentes de distribución	360.267.413	444.781.021	(537.191.042)	267.857.392
Clase de acciones institucionales de acumulación	15.829	46.855	(33.714)	28.970
Clase de acciones de administración de acumulación	7.329	912	(337)	7.904
Clase de acciones preferentes de acumulación	187	98	(155)	130
Clase de acciones de "superadministración" de acumulación	239	–	(175)	64
Clase de acciones X de distribución	604.720.759	3.298.958.733	(3.598.007.206)	305.672.286
Clase de acciones R	4.738.889	2.086.889	(6.469.461)	356.317
Clase de acciones de acumulación R	655	–	(189)	466

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Suscripciones	Reembolsos¹	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Clase de acciones institucionales de distribución	1.213	1.000	(2.213)	–
Clase de acciones institucionales de acumulación	168	–	(168)	–
Clase de acciones de administración de acumulación	260	–	(260)	–

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund cesó sus operaciones el 7 de abril de 2017.

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Saldo a 31 de diciembre de 2015	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31 de diciembre de 2016
Clase de acciones institucionales de distribución	6.313.809	46.644.589	(52.957.185)	1.213
Clase de acciones institucionales de acumulación	1.603	1.052	(2.487)	168
Clase de acciones de administración de acumulación	630	1	(371)	260

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Clase de acciones institucionales de distribución	208.735.303	862.123.009	(949.192.666)	121.665.646
Clase de acciones de administración de distribución	10.033	4	–	10.037
Clase de acciones preferentes de distribución	10.105	4	–	10.109
Clase de acciones institucionales de acumulación	25	3.430	(3.430)	25
Clase de acciones X de distribución	17.759.054	36.516.434	(23.992.411)	30.283.077
Clase de acciones R	1.039.728	8.683.933	(8.274.975)	1.448.686
Clase de acciones de acumulación R	1	–	–	1

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Saldo a 31 de diciembre de 2015	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31 de diciembre de 2016
Clase de acciones institucionales de distribución	340.060.300	1.664.297.842	(1.795.622.839)	208.735.303
Clase de acciones de administración de distribución	10.028	5	–	10.033
Clase de acciones preferentes de distribución	10.090	15	–	10.105
Clase de acciones institucionales de acumulación	27	44	(46)	25
Clase de acciones X de distribución	8.593.651	26.421.272	(17.255.869)	17.759.054
Clase de acciones R	2.142.778	1.882.396	(2.985.446)	1.039.728
Clase de acciones de acumulación R	1	–	–	1

Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Clase de acciones institucionales de distribución	1.822.070.263	13.529.949.137	(12.834.471.051)	2.517.548.349
Clase de acciones de administración de distribución	8.957.613	307.313.762	(202.140.045)	114.131.330
Clase de acciones preferentes de distribución	360.096	701	(350.713)	10.084
Clase de acciones institucionales de acumulación	6.036	4.072	(115)	9.993
Clase de acciones de valor de distribución	360.191	796	(350.897)	10.090
Clase de acciones X de distribución	360.591	28.544	(379.017)	10.118

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

9 Capital social (continuación)

Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	Saldo a 31 de diciembre de 2015	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31 de diciembre de 2016
Clase de acciones institucionales de distribución	–	5.374.610.489	(3.552.540.226)	1.822.070.263
Clase de acciones de administración de distribución	–	11.641.524	(2.683.911)	8.957.613
Clase de acciones preferentes de distribución	–	360.096	–	360.096
Clase de acciones institucionales de acumulación	–	6.036	–	6.036
Clase de acciones de valor de distribución	–	360.191	–	360.191
Clase de acciones X de distribución	–	106.435.875	(106.075.284)	360.591

¹ Los saldos de reembolso también incluyen acciones canceladas, atribuibles al mecanismo de estabilización de VL.

10 Valor liquidativo por acción

Las siguientes tablas resumen el Valor liquidativo y el Valor liquidativo por acción de cada Clase de acciones de la Sociedad.

		Clase de acciones institucionales de distribución	Clase de acciones de administración de distribución	Clase de acciones preferentes de distribución	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones de administración de acumulación	Clase de acciones preferentes de acumulación	Clase de acciones de valor de distribución	Clase de acciones de capital de distribución	Clase de acciones M+ de distribución
31 de diciembre de 2017										
Valor liquidativo por acción										
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	12.423,29	12.077,19	12.259,75	1,00	1,00	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	1,00	1,00	14.181,06	13.639,71	13.958,06	1,00	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	1,00	1,00	12.322,61	12.006,50	12.191,72	1,00	–	1,00
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	10.000,00	–	–	10.016,63	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	10.221,86	10.137,01	10.183,21	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	1,00	1,00	10.207,73	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	10.081,69	–	–	1,00	–	–
Acciones en circulación										
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	36.190.685.349	1.458.352.266	14.809.706	29.939	10.370	18.755	23.713.109	13.612.488	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	10.426.464.314	26.115.956	3.734.991	22.282	456	123	11.829.492	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	6.366.604.193	38.668.147	406.703	11.518	15.390	672	3.100.040	–	1.819.601.824
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	663.017	–	–	323.442	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	27.555.697.503	1.104.044.286	53.980.949	3.486	7.481	97	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	121.665.646	10.037	10.109	25	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	2.517.548.349	114.131.330	10.084	9.993	–	–	10.090	–	–
Valor liquidativo										
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	36.190.736.451	1.458.353.909	14.809.728	371.944.248	125.240.918	229.930.522	23.713.143	13.612.509	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	10.426.464.314	26.115.956	3.734.991	315.978.144	6.214.047	1.712.026	11.829.492	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	6.366.601.221	38.668.122	406.703	141.928.329	184.779.301	8.193.809	3.100.040	–	1.819.600.256
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	6.630.173.150	–	–	3.239.805.042	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	27.555.697.566	1.104.044.291	53.980.949	35.637.207	75.834.438	983.159	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	121.665.646	10.037	10.109	254.091	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	2.517.548.353	114.131.330	10.084	100.742.165	–	–	10.090	–	–

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

10 Valor liquidativo por acción (continuación)

		Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones M+ de acumulación	Clases de acciones selectas de acumulación	Clase de acciones de "superadministración" de acumulación	Clase de acciones R	Clase de acciones de acumulación R	Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	Clase de acciones X de acumulación
31 de diciembre de 2017									
Valor liquidativo por acción									
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	1,00	–	–	–	1,00	10.199,82	10.170,14	10.216,41
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	–	10.469,51	–	1,00	10.178,93	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	10.433,28	–	–	1,00	9.914,06	9.913,38	9.962,59
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	10.000,00	–	–	–	–	–	–	9.950,07
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	1,00	–	–	10.032,70	1,00	10.111,91	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	–	–	–	1,00	10.118,97	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	1,00	–	–	–	–	–	–	–
Acciones en circulación									
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	3.978.194.377	–	–	–	586.134.193	45.933	77.419	8.271
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	306.018.611	–	1.382	–	646.691.333	14.737	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	192.057.216	2.904	–	–	74.047.204	124	37.079	20.529
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	796.359	–	–	–	–	–	–	5.754.850
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	471.335.446	–	–	41	116.304	192	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	30.283.077	–	–	–	1.448.686	1	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	10.118	–	–	–	–	–	–	–
Valor liquidativo									
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	3.978.200.283	–	–	–	586.134.972	468.510.497	787.360.554	84.497.270
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	306.018.611	–	14.473.568	–	646.691.333	150.010.688	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	192.057.118	30.296.882	–	–	74.047.180	1.224.396	367.581.519	204.523.020
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	7.963.587.565	–	–	–	–	–	–	57.261.144.022
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	471.335.450	–	–	414.190	116.304	1.945.653	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	30.283.077	–	–	–	1.448.686	10.119	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	10.118	–	–	–	–	–	–	–

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund cesó sus operaciones el 7 de abril de 2017.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

10 Valor liquidativo por acción (continuación)

		Clase de acciones institucionales de distribución	Clase de acciones de administración de distribución	Clase de acciones preferentes de distribución	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones de administración de acumulación	Clase de acciones preferentes de acumulación	Clase de acciones de valor de distribución	Clase de acciones de capital de distribución	Clase de acciones clásicas de acumulación	Clase de acciones M+ de distribución
31 de diciembre de 2016											
Valor liquidativo por acción											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	12.288,75	11.976,31	12.139,12	1,00	1,00	–	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	1,00	1,00	14.152,99	13.638,16	13.944,43	1,00	–	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	1,00	1,00	12.384,69	12.066,98	12.253,13	1,00	–	–	1,00
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	10.000,00	–	–	10.047,30	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	10.148,81	10.089,74	10.120,52	–	–	–	–
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	–	–	10.307,02	10.220,13	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	1,00	1,00	10.204,50	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	10.010,56	–	–	1,00	–	–	–
Acciones en circulación											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	26.802.685.705	3.307.896.618	15.440.380	57.141	12.712	2.578	736.270	21.107.917	–	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	9.750.241.432	98.992.391	22.678.947	19.908	588	153	6.402.927	–	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	6.365.853.099	15.108.303	580.370	27.578	30.002	2.407	706.816	–	–	3.176.304.384
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	1.710.103	–	–	283.034	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	36.648.397.536	899.963.758	267.857.392	28.970	7.904	130	–	–	–	–
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	1.213	–	–	168	260	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	208.735.303	10.033	10.105	25	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	1.822.070.263	8.957.613	360.096	6.036	–	–	360.191	–	–	–
Valor liquidativo											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	26.802.685.704	3.307.896.618	15.440.380	702.195.186	152.240.032	31.291.587	736.270	21.107.917	–	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	9.750.241.432	98.992.391	22.678.947	281.753.759	8.021.545	2.132.494	6.402.927	–	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	6.365.851.371	15.108.283	580.369	341.548.349	362.035.822	29.489.203	706.816	–	–	3.176.303.280
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	17.101.027.734	–	–	2.843.729.585	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	36.648.397.609	899.963.759	267.857.392	294.007.269	79.750.768	1.318.379	–	–	–	–
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	1.213	–	–	1.729.343	2.659.084	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	208.735.303	10.033	10.105	253.693	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	1.822.070.268	8.957.613	360.096	60.424.996	–	–	360.191	–	–	–

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

10 Valor liquidativo por acción (continuación)

		Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones M+ de acumulación	Clase de acciones de valor de acumulación	Clases de acciones selectas de acumulación	Clase de acciones de "superadministración" de acumulación	Clase de acciones R	Clase de acciones de acumulación R	Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	Clase de acciones X de acumulación
31 de diciembre de 2016										
Valor liquidativo por acción										
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	1,00	–	–	–	–	1,00	10.084,31	10.060,00	10.087,80
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	–	–	10.468,84	–	1,00	10.158,78	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	10.485,86	–	–	–	1,00	9.964,01	9.963,31	–
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	10.000,00	–	–	–	–	–	–	–	9.976,49
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	1,00	–	–	–	10.008,52	1,00	10.034,61	–	–
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	–	–	–	–	1,00	10.112,64	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones en circulación										
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	3.528.553.383	–	–	–	–	368.776.867	18.441	28.076	27
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	288.727.673	–	–	1.510	–	544.448.935	14.167	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	57.570.993	6.842	–	–	–	32.004.056	2.680	41.204	–
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	927.183	–	–	–	–	–	–	–	5.498.774
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	305.672.286	–	–	–	64	356.317	466	–	–
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	17.759.054	–	–	–	–	1.039.728	1	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	360.591	–	–	–	–	–	–	–	–
Valor liquidativo										
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	3.528.553.383	–	–	–	–	368.776.867	185.964.463	282.443.874	267.791
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	288.727.673	–	–	15.802.752	–	544.448.935	143.921.403	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	57.570.937	71.742.151	–	–	–	32.004.043	26.699.001	410.530.015	–
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	9.271.828.630	–	–	–	–	–	–	–	54.858.470.600
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	305.672.286	–	–	–	644.909	356.317	4.679.692	–	–
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	17.759.054	–	–	–	–	1.039.728	10.113	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	360.587	–	–	–	–	–	–	–	–

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

10 Valor liquidativo por acción (continuación)

		Clase de acciones institucionales de distribución	Clase de acciones de administración de distribución	Clase de acciones preferentes de distribución	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones de administración de acumulación	Clase de acciones preferentes de acumulación	Clase de acciones de valor de distribución	Clase de acciones de capital de distribución	Clase de acciones clásicas de acumulación	Clase de acciones M+ de distribución
31 de diciembre de 2015											
Valor liquidativo por acción											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	12.226,83	11.945,79	12.090,03	1,00	1,00	–	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	1,00	1,00	14.099,08	13.619,78	13.905,30	1,00	–	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	1,00	1,00	12.430,79	12.111,89	12.298,73	1,00	–	115,13	1,00
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	10.000,00	–	–	10.077,55	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	10.126,14	10.088,55	10.108,05	–	–	–	–
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	–	–	10.375,07	10.287,59	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	1,00	1,00	10.186,00	–	–	–	–	–	–
Acciones en circulación											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	22.603.114.819	2.132.977.467	47.688.544	48.259	15.834	2.235	56.835.307	18.919.695	–	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	9.419.622.342	246.823.773	27.677.185	17.087	651	147	15.014.200	–	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	5.239.413.984	107.692.245	634.753	12.045	51.440	2.113	10.141	–	14.364	4.840.921.478
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	1.608.474	–	–	270.193	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	28.526.749.494	1.437.045.738	360.267.413	15.829	7.329	187	–	–	–	–
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	6.313.809	–	–	1.603	630	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	340.060.300	10.028	10.090	27	–	–	–	–	–	–
Valor liquidativo											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	22.603.114.819	2.132.977.467	47.688.544	590.052.611	189.144.014	27.021.665	56.835.307	18.919.695	–	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	9.419.622.341	246.823.773	27.677.185	240.909.170	8.870.687	2.044.831	15.014.200	–	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	5.239.413.212	107.692.236	634.752	149.733.618	623.032.337	25.986.759	10.141	–	1.653.699	4.840.920.926
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	16.084.739.584	–	–	2.722.877.947	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	28.526.749.569	1.437.045.738	360.267.413	160.287.844	73.934.328	1.893.096	–	–	–	–
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	6.313.807	–	–	16.635.147	6.485.038	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	340.060.300	10.028	10.090	275.553	–	–	–	–	–	–

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

10 Valor liquidativo por acción (continuación)

		Clase de acciones de "superadministración" de distribución	Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones M+ de acumulación	Clase de acciones de valor de acumulación	Clases de acciones selectas de acumulación	Clase de acciones de "superadministración" de acumulación	Clase de acciones R	Clase de acciones de acumulación R	Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	Clase de acciones X de acumulación	Clase de acciones de acumulación F
31 de diciembre de 2015												
Valor liquidativo por acción												
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	–	1,00	–	–	–	–	1,00	10.028,48	10.009,27	10.019,20	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	–	1,00	–	–	10.458,72	–	1,00	10.120,07	–	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	–	1,00	10.524,90	–	–	–	1,00	10.001,09	10.000,40	–	–
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	–	10.000,00	–	–	–	–	–	–	–	–	9.993,32
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	–	1,00	–	–	–	10.007,89	1,00	10.007,20	–	–	–
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	–	1,00	–	–	–	–	1,00	10.089,21	–	–	–
Acciones en circulación												
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	–	3.081.952.901	–	–	–	–	359.052.895	14.773	597.427	27	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	–	293.153.184	–	–	1.640	–	265.992.537	563	–	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	–	278.412.228	9.878	–	–	–	36.502.085	3.847	11.691	–	–
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	–	837.679	–	–	–	–	–	–	–	–	5.560.354
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	–	604.720.759	–	–	–	239	4.738.889	655	–	–	–
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	–	8.593.651	–	–	–	–	2.142.778	1	–	–	–
Valor liquidativo												
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	–	3.081.952.901	–	–	–	–	359.052.895	148.150.017	5.979.813.758	265.970	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	–	293.153.184	–	–	17.157.000	–	265.992.537	5.696.994	–	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	–	278.412.201	103.969.688	–	–	–	36.502.077	38.475.318	116.919.436	–	–
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	–	8.376.784.385	–	–	–	–	–	–	–	–	55.566.380.575
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	–	604.720.759	–	–	–	2.387.022	4.738.889	6.551.875	–	–	–
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	–	8.593.651	–	–	–	–	2.142.778	10.089	–	–	–

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

11 Dividendos

La política de la Sociedad es la de declarar diariamente y distribuir mensualmente los ingresos netos de inversión disponibles para su reparto (incluyendo los ingresos por intereses) y la cantidad en que las plusvalías materializadas superen a las pérdidas materializadas, en su caso, respecto a las inversiones de la Sociedad. Los dividendos en efectivo normalmente se reparten el primer día hábil del mes, mientras que los dividendos reinvertidos se reinvierten el último día del mes natural. En el caso de las clases de acciones de acumulación, los Consejeros han decidido acumular todos los beneficios netos y las plusvalías netas materializadas atribuibles a las acciones.

La aplicación del mecanismo de estabilización del VL ha provocado la cancelación de acciones en Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund, Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund y Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund.

Durante los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se realizaron los siguientes repartos de dividendos:

Fondo	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	433.407.666 USD	146.165.136 USD
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	22.354.681 GBP	39.837.370 GBP
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	197.711.202 USD	70.274.588 USD
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	78.110 GBP	659.902 GBP
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	15.851.006 USD	1.329.673 USD

12 Inversiones financieras y riesgos asociados

Las actividades inversoras de la Sociedad exponen a esta a diversos tipos de riesgos asociados a los instrumentos financieros y mercados donde invierte (los "Riesgos de inversión"). Puede tratarse de inversiones tanto en instrumentos financieros derivados como no derivados. La cartera de inversión de la Sociedad se compone de inversiones en valores de deuda al cierre del ejercicio. El Consejo ha nombrado a la Sociedad Gestora como responsable de, entre otras cosas, la gestión de inversiones y la gestión de riesgos. La Sociedad Gestora ha delegado determinadas funciones relacionadas con la gestión de inversiones al Gestor de inversiones. Los principales tipos de riesgos financieros a los que está expuesta la Sociedad son el riesgo de mercado, el riesgo de liquidez y el riesgo crediticio. El folleto ofrece más detalles sobre estos y otros tipos de riesgo, complementando algunos de ellos la información facilitada en los presentes estados financieros.

La asignación de activos viene determinada por el Gestor de inversiones de la Sociedad, una tarea que desempeña con vistas a lograr los objetivos de inversión, tal como se detalla en la Nota 2. La consecución de dichos objetivos puede conllevar la asunción de riesgos. El Gestor de inversiones de la Sociedad establece valoraciones a partir de análisis, estudios y técnicas de gestión de riesgos que utiliza al tomar decisiones de inversión. De acuerdo con la política de gestión de riesgos de los Fondos, se vigila la divergencia entre el índice de referencia y/o las asignaciones de activos objetivos y la composición de la cartera.

A continuación, se describen las políticas de gestión de riesgos empleadas en relación con los Fondos:

(a) Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado la posibilidad de que se produzcan cambios en el valor razonable de las carteras de inversión de los Fondos subyacentes de la Sociedad. Este riesgo se divide habitualmente en tres categorías: riesgo de cambio, riesgo de tipos de interés y riesgo de otros precios:

- (i) El riesgo de cambio puede producirse cuando nos exponemos a variaciones de los precios al contado o a plazo, o bien a la volatilidad de los tipos de cambio.
- (ii) El riesgo de tipos de interés puede producirse cuando nos exponemos a variaciones en el nivel, la pendiente o la curvatura de las diversas curvas de rentabilidad, la volatilidad de los tipos de interés, la velocidad de amortización anticipada del préstamo hipotecario y los diferenciales de crédito.
- (iii) El riesgo de otros precios es aquel en que el valor de la inversión financiera fluctúa como consecuencia de variaciones de los precios de mercado, a excepción de las asociadas a los tipos de cambio o los tipos de interés. Esto puede producirse cuando nos exponemos a variaciones de los precios y volatilidades de determinadas acciones, cestas de acciones, índices bursátiles y materias primas.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(a) Riesgo de mercado (continuación)

La estrategia de gestión de riesgos de mercado empleada por la Sociedad viene determinada por los objetivos de riesgo y rentabilidad de inversión fijados por esta.

El riesgo de mercado se gestiona mediante la aplicación de principios de presupuestación de riesgos. El Gestor de inversiones determina un objetivo de riesgo conveniente, denominado generalmente Error de seguimiento, que emplea una estructura de presupuestación de riesgos.

En el Estado de inversiones figuran los detalles de la cartera de inversión de la Sociedad en la fecha de este informe. Todos los instrumentos derivados y de deuda individuales mantenidos se publican por separado.

(i) Riesgo de cambio

La Sociedad puede invertir en instrumentos financieros y formalizar transacciones denominadas en divisas distintas a la funcional. Por consiguiente, puede estar expuesta al riesgo de que el tipo de cambio de su divisa funcional con respecto a otras divisas extranjeras varíe de una forma desfavorable para el valor de la fracción de activos o pasivos de la Sociedad denominados en divisas distintas a la funcional.

A 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 los Fondos solo invierten en activos denominados en su divisa funcional, por tanto, no están expuestos al riesgo de cambio.

(ii) Riesgo de tipos de interés

La Sociedad puede invertir en títulos de renta fija, efectos comerciales, certificados de depósito, certificados de depósitos estadounidenses, depósitos a plazo, pactos de recompra, pactos de recompra tripartitos y obligaciones de tipo variable. Cualquier variación de los tipos de interés que afecte a determinados valores puede hacer que al Gestor de inversiones le resulte imposible lograr rendimientos similares en la fecha de vencimiento de los contratos o a la venta de los títulos. Por otro lado, las variaciones de los tipos de interés vigentes o los cambios en las expectativas de los futuros tipos pueden provocar un aumento o disminución del valor de los títulos mantenidos.

La Sociedad puede invertir en instrumentos financieros denominados en las divisas deseadas a tipos de interés fijos, variables y nulos.

Dado que estos Fondos constituyen, por naturaleza, inversiones subyacentes, cabe esperar que su Valor liquidativo tenga una escasa sensibilidad a variaciones de los tipos de interés y a otras condiciones del mercado. No obstante, también cabe esperar que las rentabilidades ofrecidas por los Fondos fluctúen en consonancia con las variaciones de los tipos a un día y de otros índices de referencia vigentes del mercado monetario.

Los Fondos invierten en un conjunto de activos a corto plazo de alta calidad, por lo que tienen escasa sensibilidad al riesgo de tipos de interés.

Otros activos y pasivos no comportan el riesgo de tipos de interés y no están incluidos en las tablas adjuntas.

A continuación, se detalla el perfil de tipos de interés de los activos financieros de los Fondos:

	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund USD	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund USD	Total agregado USD
A 31 de diciembre de 2017								
Inversiones a corto plazo								
- Títulos de tipos de interés variable	8.926.767.112	783.844.390	415.667.932	—	9.314.053.380	—	1.175.174.848	20.975.476.090
- Títulos de tipos de interés fijo	34.102.703.926	11.164.558.726	9.182.212.147	91.010.357.094	17.466.678.727	153.663.119	1.421.111.632	80.135.138.673
Total	43.029.471.038	11.948.403.116	9.597.880.079	91.010.357.094	26.780.732.107	153.663.119	2.596.286.480	101.110.614.763
- Tipo de interés medio ponderado ¹ (%)	1,17%	0,12%	(0,08%)	(0,06%)	1,16%	(0,15%)	0,77%	
- Periodo medio ponderado — hasta el vencimiento (días)	77,02 days	55,66 days	46,92 days	37,67 days	74,65 days	21,85 days	100,68 days	

¹ El tipo de interés medio ponderado se basa en el nominal y en los cupones y no tiene en cuenta la acumulación ni la amortización.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(ii) Riesgo de tipos de interés (continuación)

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund cesó sus operaciones el 7 de abril de 2017.

	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund USD	Total agregado USD
A 31 de diciembre de 2016									
Inversiones a corto plazo									
- Títulos de tipos de interés variable	10.895.097.319	689.688.305	20.264.978	—	10.953.083.038	—	—	581.199.706	23.302.968.603
- Títulos de tipos de interés fijo	24.408.978.773	10.015.530.143	10.598.732.773	84.088.210.493	26.383.427.994	3.831.448	227.902.145	1.239.732.187	76.593.483.845
Total	35.304.076.092	10.705.218.448	10.618.997.751	84.088.210.493	37.336.511.032	3.831.448	227.902.145	1.820.931.893	99.896.452.448
- Tipo de interés medio ponderado ¹ (%)	0,82%	0,02%	(0,11%)	(0,08%)	0,96%	(5,35%)	(0,17%)	0,68%	
- Periodo medio ponderado — hasta el vencimiento (días)	20,05 days	48,46 days	47,62 days	48,10 days	49,91 days	15,47 days	35,62 days	44,74 days	

¹ El tipo de interés medio ponderado se basa en el nominal y en los cupones y no tiene en cuenta la acumulación ni la amortización.

(iii) Riesgo de otros precios

El riesgo de otros precios de mercado se produce cuando el valor razonable del instrumento financiero fluctúa como consecuencia de variaciones de los precios de mercado, a excepción de las asociadas a los tipos de cambio o los tipos de interés, bien causadas por factores específicos de una inversión concreta, por su emisor o por cualquier otro factor que afecte a los instrumentos financieros cotizados en el mercado.

Como los instrumentos financieros de la Sociedad se contabilizan al valor razonable y las variaciones de dicho valor quedan reflejadas en la Cuenta de resultados globales, todos los cambios que se produzcan en la situación del mercado afectarán directamente al VL.

El Gestor de inversiones de la Sociedad se ocupa de gestionar los riesgos de cambio, de tipos de interés y de otros precios de mercado dentro de los procesos integrados de gestión de riesgos descritos anteriormente.

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga problemas a la hora de atender las obligaciones de pago asociadas a los pasivos financieros que se liquidan con la entrega de efectivo u otro activo financiero. La liquidez podría quedar mermada, entre otras razones, por la imposibilidad de acceder a fuentes de financiación seguras y/o no seguras, la imposibilidad de vender activos, por salidas imprevistas de fondos o garantía o por una violación de los términos o cláusulas del contrato por parte de la contraparte. Esta situación puede surgir por circunstancias ajenas al control de la Sociedad, por ejemplo, por una suspensión general de la actividad del mercado o por un problema operativo que afecte a la Sociedad o a entidades externas. La capacidad de vender activos también puede verse mermada si otros participantes del mercado tratan de vender activos similares al mismo tiempo.

La Sociedad prevé la suscripción y el reembolso de acciones, por lo que está expuesta al riesgo de liquidez asociado a los reembolsos que los accionistas deseen realizar conforme a lo dispuesto en el Folleto. Las carteras de los Fondos se gestionan de modo que incorporen inversiones líquidas suficientes, a juicio del Gestor de inversiones, para atender las necesidades normales de liquidez, aunque los reembolsos cuantiosos de acciones podrían exigir a los Fondos liquidar las inversiones más rápidamente de lo que sería deseable, con el fin de captar el capital necesario para atender los reembolsos; asimismo, las variaciones de la liquidez de las inversiones subyacentes de la Sociedad, una vez adquiridas, pueden tener un efecto adverso en la posición mantenida en ellas. Estos factores podrían afectar negativamente al valor de las acciones reembolsadas, a la valoración de aquellas que continúan en circulación y a la liquidez del resto de activos de la Sociedad, si se han vendido más activos líquidos para atender los reembolsos.

Goldman Sachs Funds, plc

Notas sobre los estados financieros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

El Folleto de la Sociedad prevé la suscripción y el reembolso diarios de acciones. Por lo tanto, la Sociedad está expuesta al riesgo de liquidez que se origina al satisfacer las órdenes de reembolso de los accionistas.

A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad participó en una línea de crédito rotativa, sin garantía, de 80.000.000 USD (2016: 80.000.000 USD) comprometidos (la "línea") junto con otros subfondos de Goldman Sachs Institutional Funds, plc. Esta línea se utilizará para fines de emergencia temporal o para permitir una liquidación ordenada de los títulos a fin de cumplir con las solicitudes de reembolso. El tipo de interés de los endeudamientos se basa en un tipo de referencia relacionado con la divisa obtenida (como LIBOR, EURIBOR). La línea también exige una comisión que pagará la Sociedad según el importe del compromiso que no se ha utilizado. En los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no disponía de ningún endeudamiento en la línea.

Las siguientes tablas presentan información de los accionistas que poseen posiciones superiores al 10% del patrimonio neto del fondo:

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	
31 de diciembre de 2017	
Accionista 1 ^{1,3}	26,55%
Otros Accionistas	73,45%
Total	100,00%

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	
31 de diciembre de 2016	
Accionista 1 ^{1,2}	32,35%
Otros Accionistas	67,65%
Total	100,00%

¹ Un Accionista es una parte relacionada con la Sociedad.

² Un Accionista es un Distribuidor.

³ Un Accionista es un Inversor.

A 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 no había concentraciones superiores al 10% para el Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund.

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	
31 de diciembre de 2017	
Accionista 1 ¹	17,80%
Otros Accionistas	82,20%
Total	100,00%

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	
31 de diciembre de 2016	
Otros Accionistas	100,00%
Total	100,00%

¹ Un Accionista es un Distribuidor.

A 31 de diciembre de 2016 no había concentraciones de accionistas superiores al 10% para el Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund.

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	
31 de diciembre de 2017	
Accionista 1 ²	33,97%
Accionista 2 ²	20,50%
Accionista 3 ²	20,15%
Otros Accionistas	25,38%
Total	100,00%

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	
31 de diciembre de 2016	
Accionista 1 ²	29,77%
Accionista 2 ^{1,2}	17,77%
Accionista 3 ^{1,2}	17,71%
Accionista 4 ³	12,25%
Otros Accionistas	22,50%
Total	100,00%

¹ Un Accionista es una parte relacionada con la Sociedad.

² Un Accionista es un Inversor.

³ Un Accionista es un Distribuidor.

Goldman Sachs Funds, plc

Notas sobre los estados financieros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	
31 de diciembre de 2017	
Accionista 1 ^{1,2}	51,06%
Otros Accionistas	48,94%
Total	100,00%

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	
31 de diciembre de 2016	
Accionista 1 ^{1,2}	47,47%
Otros Accionistas	52,53%
Total	100,00%

¹ Un Accionista es una parte relacionada con la Sociedad.

² Un Accionista es un Inversor.

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	
31 de diciembre de 2016	
Accionista 1 ¹	44,22%
Accionista 2 ¹	25,59%
Accionista 3 ¹	11,23%
Otros Accionistas	18,96%
Total	100,00%

¹ Un Accionista es un Distribuidor.

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund cesó sus operaciones el 7 de abril de 2017.

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	
31 de diciembre de 2017	
Accionista 1 ¹	27,79%
Accionista 2 ¹	18,92%
Accionista 3	12,46%
Otros Accionistas	40,83%
Total	100,00%

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	
31 de diciembre de 2016	
Accionista 1 ¹	16,76%
Accionista 2 ¹	10,49%
Otros Accionistas	72,75%
Total	100,00%

¹ Un Accionista es un Inversor.

Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	
31 de diciembre de 2017	
Accionista 1 ^{1,2}	30,37%
Otros Accionistas	69,63%
Total	100,00%

Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	
31 de diciembre de 2016	
Otros Accionistas	100,00%
Total	100,00%

¹ Un Accionista es una parte relacionada con la Sociedad.

² Un Accionista es un Inversor.

A 31 de diciembre de 2016, no había concentraciones de accionistas superiores al 10% para el Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund.

Nota: Los Accionistas se muestran por titularidad en el cierre del ejercicio específico, de modo que el Accionista 1 a 31 de diciembre de 2017 puede ser distinto al Accionista 1 a 31 diciembre de 2016.

A 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, todos los pasivos financieros eran pagaderos en los tres meses siguientes al cierre del ejercicio.

Los acuerdos de financiación incluyen contratos de recompra y líneas de crédito.

Un descenso del valor de mercado de los activos de la Sociedad puede tener consecuencias especialmente adversas en aquellos casos en que los préstamos adquiridos por la Sociedad estén basados en el valor de mercado de esos activos. Un descenso del valor de mercado de esos activos puede obligar al prestamista a exigir a la Sociedad depositar una garantía adicional o, en su defecto, vender activos en un momento que resulte inoportuno o inconveniente para la Sociedad.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(c) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio y de contraparte es el riesgo de que una parte contratante de un instrumento financiero origine una pérdida económica a la otra parte por el incumplimiento de una obligación.

Se han adoptado procedimientos para reducir el riesgo crediticio relacionado con las operaciones que mantiene con contrapartes. Antes de celebrar transacciones con una contraparte, el Gestor o sus partes vinculadas evalúan la solvencia y la reputación de la misma mediante un análisis centrado en estos dos aspectos. Posteriormente se supervisa el riesgo crediticio de las contrapartes aprobadas cada cierto tiempo y se realizan revisiones periódicas de los estados financieros e informes provisionales de las mismas, en caso necesario.

Los valores de deuda están expuestos al riesgo de que el emisor o el avalista sea incapaz de atender los pagos del principal y los intereses al vencimiento, así como a una volatilidad de precios debida a factores diversos, como la sensibilidad a los tipos de interés, la solvencia del emisor percibida por el mercado y la liquidez general del mismo.

La Sociedad está expuesta a una serie de riesgos relacionados con la quiebra, la administración, la liquidación u otra protección formal frente a acreedores ("quiebra") del Depositario o de un Subdepositario. Entre estos riesgos figuran los siguientes, a título meramente indicativo:

- i. La pérdida de todo el efectivo mantenido en el Depositario o Subdepositario que no sea considerado como dinero del cliente tanto en el seno del Depositario como de cualquier Subdepositario ("dinero del cliente").
- ii. La pérdida de todo el efectivo que el Depositario o el Subdepositario haya dejado de considerar como dinero del cliente de conformidad con los procedimientos (si los hubiere) acordados con la Sociedad.
- iii. La pérdida de todo o parte de valores cualesquiera mantenidos en fideicomiso que no hayan sido debidamente segregados e identificados así tanto en el seno del Depositario como de cualquier subdepositario ("activos en fideicomiso") o dinero del cliente mantenido por el Depositario o el Subdepositario.
- iv. La pérdida de todos o parte de los activos como consecuencia de una gestión inadecuada de cuentas por parte del Depositario o el Subdepositario o debido al proceso de identificación y transferencia de los activos de fideicomiso aplicables y/o dinero del cliente, incluida la deducción practicada para cubrir los gastos administrativos de una quiebra.
- v. Pérdidas causadas por retrasos prolongados en la recepción de transferencias de saldos y la recuperación del control sobre los activos pertinentes.

Las quiebras podrían provocar una interrupción severa de la actividad inversora de la Sociedad. En algunos casos, podría obligar a los Consejeros a suspender temporalmente el cálculo del VL y la negociación de Acciones.

A 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se expusieron los siguientes activos financieros al riesgo crediticio de contraparte: inversiones en instrumentos de deuda, efectivo y otras deudas por cobrar. Los importes contables de activos financieros representan mejor la máxima exposición al riesgo crediticio de contraparte en la fecha de rendición de cuentas.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(c) Riesgo crediticio (continuación)

La exposición máxima al riesgo crediticio a la fecha de este informe se puede analizar de la siguiente manera:

Activos	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund* 31 de diciembre de 2017 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 USD	Total agregado 31 de diciembre de 2017 USD
USD Inversiones – convencionales	43.029.471.038	11.948.403.116	9.597.880.079	91.010.357.094	26.780.732.107	–	153.663.119	2.596.286.480	101.110.614.763
Tesorería	–	1.171.086	3.173.336	251.570	–	39.264	93.138	103.035	5.673.142
Importes a cobrar de intermediario	–	–	–	–	834.298	–	–	–	834.298
Importes a cobrar por venta de inversiones	1.319.330.000	–	–	–	2.653.268.353	–	–	145.193.393	4.117.791.746
Importes a cobrar por venta de acciones	53.511.650	969.688	–	977.582	52.372.176	–	–	–	107.204.250
Ingresos por cobrar	39.253.919	1.774.327	4.603.758	1.771.821	28.517.642	–	62.661	3.871.862	79.672.336
Comisiones de gestión de inversión renunciadas y gastos reembolsados por cobrar	891.950	200.291	667.513	3.080.178	514.000	5.279	7.287	149.818	2.671.801
Otros activos	–	–	8.415	–	–	10.447	43	–	22.708
Activos totales	44.442.458.557	11.952.518.508	9.606.333.101	91.016.438.245	29.516.238.576	54.990	153.826.248	2.745.604.588	105.424.485.044

* Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund cesó sus operaciones el 7 de abril de 2017.

Activos	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2016 USD	Total agregado 31 de diciembre de 2016 USD
USD Inversiones – convencionales	35.304.076.092	10.705.218.448	10.618.997.751	84.088.210.493	37.336.511.032	3.831.448	227.902.145	1.820.931.893	99.896.452.448
Tesorería	139.265.550	500.189.141	352.035.422	783.278	20.064.964	659.128	53.237	55.350	1.149.522.504
Importes a cobrar por venta de inversiones	–	–	–	2.918.022	1.138.976.199	–	–	70.874.505	1.209.875.723
Ingresos por cobrar	25.496.851	1.639.392	276.627	588.143	84.886.801	–	–	4.051.557	116.757.741
Comisiones de gestión de inversión renunciadas y gastos reembolsados por cobrar	1.118.127	1.120.678	2.413.603	53.937.209	984.824	1.440	129.574	48.103	6.705.656
Comisiones de distribución a recibir	–	–	–	–	–	156	–	–	164
Otros activos	20.572	5.139	7.889	46.233	11.241	3	43	1.005	47.942
Activos totales	35.469.977.192	11.208.172.798	10.973.731.292	84.146.483.378	38.581.435.061	4.492.175	228.084.999	1.895.962.413	102.379.362.178

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(c) Riesgo crediticio (continuación)

Las tablas que siguen presentan las concentraciones del riesgo crediticio de la contraparte o emisor mayores al 5% del patrimonio neto atribuible a los titulares de acciones participativas reembolsables.

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017		
Contraparte	Calidad	% del valor razonable
Bank of New York Mellon	Subdepositario	57,76

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016		
Contraparte	Calidad	% del valor razonable
Bank of New York Mellon	Subdepositario	55,28

Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017		
Contraparte	Calidad	% del valor razonable
Bank of New York Mellon	Subdepositario	76,91

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016		
Contraparte	Calidad	% del valor razonable
Bank of New York Mellon	Subdepositario	84,71

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017		
Contraparte	Calidad	% del valor razonable
Bank of New York Mellon	Subdepositario	80,26
BNY Mellon	Contraparte del depósito a plazo	7,73

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016		
Contraparte	Calidad	% del valor razonable
Bank of New York Mellon	Subdepositario	86,17

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017		
Contraparte	Calidad	% del valor razonable
Bank of New York Mellon	Subdepositario	81,03
Goldman Sachs International ²	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	17,70
Bred Banque Populaire	Contraparte del depósito a plazo	18,60

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016		
Contraparte	Calidad	% del valor razonable
Bank of New York Mellon	Subdepositario	83,19
Goldman Sachs International ²	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	8,92
Bred Banque Populaire	Contraparte del depósito a plazo	7,91

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(c) Riesgo crediticio (continuación)

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017		
Contraparte	Calidad	% del valor razonable
Bank of New York Mellon	Subdepositario	53,48
BNP Paribas	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	14,16
Bank of Nova Scotia	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	7,85
Societe Generale	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	5,97

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016		
Contraparte	Calidad	% del valor razonable
Bank of New York Mellon	Subdepositario	67,66
BNP Paribas	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	10,91

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016		
Contraparte	Calidad	% del valor razonable
Bank of New York Mellon	Subdepositario	42,39
Societe Generale	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	24,60
BNP Paribas	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	23,92
J.P. Morgan Securities Plc	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	11,39

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund cesó sus operaciones el 7 de abril de 2017.

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017		
Contraparte	Calidad	% del valor razonable
Bank of New York Mellon	Subdepositario	64,49
Merrill Lynch International	Contraparte en pacto de recompra ¹	13,66
BNY Mellon	Contraparte del depósito a plazo	9,96
BNP Paribas	Contraparte en pacto de recompra ¹	6,83
J.P. Morgan Securities Plc	Contraparte en pacto de recompra ¹	5,11

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016		
Contraparte	Calidad	% del valor razonable
Bank of New York Mellon	Subdepositario	87,79

Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017		
Contraparte	Calidad	% del valor razonable
Bank of New York Mellon	Subdepositario	95,02

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016		
Contraparte	Calidad	% del valor razonable
Bank of New York Mellon	Subdepositario	96,22

¹ La concentración del riesgo relativa a pactos de recompra y de recompra tripartitos está totalmente garantizada. Para más detalles, consulte la Nota 5 sobre las garantías recibidas y el Agente de garantías.

² Parte relacionada con Goldman Sachs Funds, plc.

Goldman Sachs Funds, plc

Notas sobre los estados financieros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(c) Riesgo crediticio (continuación)

Ninguna contraparte o emisor tiene una calificación inferior a la máxima solvencia. Las contrapartes o emisores tienen una calificación de máxima solvencia por mérito propio o, si carecen de calificación, existe una entidad integrada en el mismo árbol familiar corporativo que sí la tiene y el departamento de Gestión y Asesoramiento en materia de riesgos crediticios del Gestor de inversiones considera que la contraparte recibe un sólido respaldo implícito de la entidad calificada.

(d) Riesgos adicionales

(i) Riesgo de concentración

La Sociedad puede invertir en un número limitado de inversiones y temas de inversión. Una de las consecuencias de limitar el número de inversiones es que el rendimiento puede verse afectado en sentido positivo o negativo por la rentabilidad que genera una determinada inversión.

(ii) Riesgo operativo

El riesgo operativo consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas debidas a una deficiencia de información, comunicación y procesamiento y liquidación de transacciones o que afecte a los sistemas contables. Los proveedores de servicios de la Sociedad, incluidos los subdepositarios, que se indican en la página 1, llevan a cabo controles y procedimientos a fin de asistir en la gestión del riesgo operacional. Periódicamente el Gestor de inversiones examina los niveles de servicio que prestan los proveedores. Periódicamente el Asesor de inversiones examina los niveles de servicio que prestan los proveedores, pero no se garantiza que estas mediciones sean 100% efectivas.

(iii) Riesgos jurídicos, fiscales y normativos

Durante la vida de la Sociedad podrían producirse cambios de índole jurídica, fiscal o normativa que pueden afectar negativamente a la Sociedad.

En cuanto a la fiscalidad, cada Fondo puede estar sujeto a un impuesto sobre las plusvalías patrimoniales, intereses y dividendos en determinadas jurisdicciones en las que invierte.

La interpretación y aplicación de dichas leyes y normativas por parte de las agencias tributarias en ocasiones puede no ser clara u homogénea. Las obligaciones fiscales, cuando son probables y estimables, se contabilizan como pasivos. Sin embargo, algunas de ellas están expuestas a incertidumbres y pueden dar lugar a pasivos fiscales adicionales, intereses y sanciones basadas en acciones, interpretaciones o valoraciones futuras por parte de las agencias tributarias encargadas de cubrir posiciones fiscales de ejercicios pasados o en curso. Las normas contables también pueden cambiar, creando o eliminando para la Sociedad la obligación de asignar un devengo para posibles deudas tributarias. Por consiguiente, es posible que algunas obligaciones fiscales potenciales que actualmente no son probables lleguen a serlo en el futuro, lo que podría acarrear al Fondo pasivos fiscales adicionales, pudiendo ser estos relevantes. Debido a las incertidumbres antedichas, puede que el VL no refleje los pasivos fiscales asumidos en última instancia por la Sociedad, por ejemplo, en el momento de efectuarse suscripciones, reembolsos o canjes de participaciones en la misma, lo cual podría afectar negativamente a los inversores existentes en ese momento.

En el Folleto puede hallarse más información sobre los riesgos no mencionados en los presentes estados financieros.

13 Entidades de crédito

El efectivo y los saldos a pagar por intermediarios se mantienen en las siguientes instituciones:

Contraparte	Uso	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 USD	% del activo neto	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 GBP	% del activo neto	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 EUR	% del activo neto	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 JPY	% del activo neto
Bank of New York Mellon	(a)	–	0,00	1.171.086	0,01	3.173.336	0,03	251.570	0,00
Total tesorería		–	0,00	1.171.086	0,01	3.173.336	0,03	251.570	0,00

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

13 Entidades de crédito (continuación)

Contraparte	Uso	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31-dic-2017 USD	% del activo neto	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31-dic-2017 EUR	% del activo neto	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31-dic-2017 GBP	% del activo neto	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund 31-dic-2017 USD	% del activo neto	Total agregado 31 de diciembre de 2017 USD	% del activo neto
Bank of New York Mellon	(a)	–	0,00	39.264	0,00	93.138	0,06	103.035	0,00	5.673.142	0,01
Total tesorería		–	0,00	39.264	0,00	93.138	0,06	103.035	0,00	5.673.142	0,01
Lloyds Bank Plc	(b)	834.298	0,00	–	–	–	–	–	–	834.298	0,00
Importes totales a cobrar de intermediario		834.298	0,00	–	–	–	–	–	–	834.298	0,00

* Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund cesó sus operaciones el 7 de abril de 2017.

Contraparte	Uso	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31-dic-2016 USD	% del activo neto	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31-dic-2016 GBP	% del activo neto	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31-dic-2016 EUR	% del activo neto	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31-dic-2016 JPY	% del activo neto
Bank of New York Mellon	(a)	139.265.550	0,39	500.189.141	4,48	352.035.422	3,23	783.278	0,00
Total tesorería		139.265.550	0,39	500.189.141	4,48	352.035.422	3,23	783.278	0,00

Contraparte	Uso	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31-dic-2016 USD	% del activo neto	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31-dic-2016 EUR	% del activo neto	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31-dic-2016 GBP	% del activo neto	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund 31-dic-2016 USD	% del activo neto	Total agregado 31-dic-2016 USD	% del activo neto
Bank of New York Mellon	(a)	20.064.964	0,05	659.128	15,02	53.237	0,02	55.350	0,00	1.149.522.504	1,13
Total tesorería		20.064.964	0,05	659.128	15,02	53.237	0,02	55.350	0,00	1.149.522.504	1,13

a) No restringidas – Cuenta de efectivo del Depositario.

b) Restringidas – Cuenta garantizada.

Los términos y condiciones asociados a la garantía se ajustan a los requisitos establecidos en la práctica habitual de apelación en caso de impago.

14 Descubiertos bancarios

Se mantienen descubiertos bancarios con las siguientes entidades durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017:

Contraparte	Uso	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 USD	% del activo neto	Goldman Sachs USD Treasury Liquid Reserves Fund 31 de diciembre de 2017 USD	% del activo neto	Total agregado 31 de diciembre de 2017 USD	% del activo neto
Bank of New York Mellon	(a)	48.532.975	0,11	52.320.526	0,18	100.853.501	0,10
Total descubierto bancario		48.532.975	0,11	52.320.526	0,18	100.853.501	0,10

a) No restringidas – Cuenta de efectivo del Depositario.

Durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2016, no se mantuvieron descubiertos bancarios.

15 Estado de flujos de caja

La Sociedad ha decidido acogerse a la exención disponible para fondos de inversión de capital variable en virtud de la NIF 102, Sección 7 “Estados de flujos de caja” para no elaborar un estado de flujos de caja.

16 Estado de cambios en la cartera

El Estado de cambios significativos en la cartera refleja las compras totales de un valor que excedan el 1% del valor total de las compras realizadas durante el periodo y las ventas totales de un valor que excedan el 1% del valor total de las ventas realizadas. Como mínimo, se muestran las 20 mayores compras y ventas.

Los Cambios significativos en la Cartera se muestran en las páginas 79 a 86.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

17 Tipos de cambio

Se utilizaron los siguientes tipos de cambio (frente al USD) para convertir las inversiones y otros activos y pasivos denominados en monedas diferentes al USD.

Divisa		31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Libras esterlinas	GBP	0,73923	0,80929
Euros	EUR	0,83278	0,94809
Yen japonés	JPY	112,65	116,635

18 Comisiones a cambio de servicios

La Sociedad no celebró ningún acuerdo de comisiones a cambio de servicios a tercero ni pagó comisiones por servicios de análisis y/o ejecución durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017 ni durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2016.

19 Folleto

El Folleto más reciente de la Sociedad se publicó el 21 de diciembre de 2017.

20 Costes de transacción

Se ha determinado que los costes de transacción incluyen los gastos por comisiones del gestor de valores, los gastos del mercado y los impuestos relacionados con la compra o venta de acciones e inversiones en otros fondos. Los costes de transacciones basadas en el Depositario están incluidos en los "Comisiones del Depositario", tal y como se indica en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes de transacción para inversiones de renta fija no están identificados de manera separada. Para estas inversiones, los costes de transacción estarán incluidos en el precio de compra y venta. Estos costes de transacción son parte de la rentabilidad bruta de inversión de cada Fondo.

Nota: la rentabilidad del índice de referencia, con excepción de los impuestos en algunas ocasiones, no incorpora costes de transacción.

21 Pasivos contingentes

A 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no había pasivos contingentes.

22 Obligaciones cruzadas

La Sociedad es un "fondo paraguas" que permite a los inversores elegir entre uno o más objetivos de inversión invirtiendo en uno o más Fondos independientes ofrecidos por la Sociedad. La Sociedad está sujeta a las disposiciones de la Ley irlandesa relativa a fondos de inversión, sociedades y disposiciones varias (Investment Funds, Companies and Miscellaneous Provisions Act) de 2005, que estipulan que cada Fondo debe asumir su propia responsabilidad con respecto a los demás y que la Sociedad como entidad conjunta no será responsable ante terceros de las obligaciones contraídas por cada uno de los Fondos. Sin embargo, la Ley y su ratificación de responsabilidad propia no han sido probadas en los tribunales de otra jurisdicción.

23 Ajuste cambiario

El valor inicial de la Sociedad ha sido reformulado a los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2017. La pérdida resultante de 2.887.753.535 USD (31 de diciembre de 2016: pérdida de 2.963.584.411 USD) obedece a la fluctuación de los tipos de cambio ocurrida entre el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016. Se trata de una plusvalía teórica que no tiene incidencia en el Valor liquidativo de los Fondos individuales.

24 Acontecimientos significativos durante el ejercicio

El Consejo aprobó el cierre del Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund con efecto a partir del 7 de abril de 2017.

Theodore Sotir cesó como miembro del Consejo de Administración el 31 de diciembre de 2017.

Goldman Sachs Funds, plc

Notas sobre los estados financieros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

25 Acontecimientos posteriores al cierre

Don Glenn Thorpe fue nombrado miembro del Consejo de Administración desde el 29 de marzo de 2018.

Desde el 31 de diciembre de 2017, los siguientes fondos se lanzaron el 16 de abril de 2018:

Cartera	Divisa
GS US\$ Liquid Reserves Plus Fund	USD
GS Euro Liquid Reserves Plus Fund	EUR
GS Sterling Liquid Reserves Plus Fund	GBP

No se ha producido ningún otro acontecimiento significativo que afecte a la Sociedad hasta la fecha de aprobación de los estados financieros.

26 Indemnizaciones

La Sociedad podrá celebrar contratos que contemplen el pago de una serie de indemnizaciones, aunque se desconoce la cantidad máxima a la que se expondría en virtud de estos acuerdos. Sin embargo, la Sociedad no ha recibido reclamaciones de indemnización anteriores ni ha incurrido en pérdidas en virtud de estos contratos.

27 Información complementaria

El Gestor de inversiones está sujeto a la Norma 206(4)2 enmendada de la Comisión de Valores y Bolsa al amparo de la Ley de Asesores de Inversiones (Investment Advisers Act) (la "Ley") de 1940. Dicho Gestor de inversiones ha resuelto que está obligado a facilitar la siguiente información a todos los inversores y ha determinado qué Fondos deberán facilitarla de conformidad con lo previsto en la Ley. El Gestor de inversiones ha solicitado al Consejo que recoja esta información en los estados financieros de la Sociedad.

A continuación se presenta un resumen de la rentabilidad total y los resultados de ingresos y gastos de las inversiones correspondientes a los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017	Clase de acciones institucionales de distribución	Clase de acciones de administración de distribución	Clase de acciones preferentes de distribución	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones de administración de acumulación	Clase de acciones preferentes de acumulación	Clase de acciones de valor de distribución	Clase de acciones de capital de distribución	Clase de acciones clásicas de acumulación	Clase de acciones M+ de distribución
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total ¹	1,09%	0,84%	0,99%	1,09%	0,84%	0,99%	1,04%	0,94%	–	–
Ratios de gastos antes de reembolsos ²	(0,22%)	(0,47%)	(0,32%)	(0,22%)	(0,47%)	(0,32%)	(0,27%)	(0,37%)	–	–
Ratios de gastos después de reembolsos ²	(0,20%)	(0,45%)	(0,30%)	(0,20%)	(0,45%)	(0,30%)	(0,25%)	(0,35%)	–	–
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio ²	1,10%	0,82%	0,98%	1,08%	0,83%	1,06%	1,10%	0,92%	–	–

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017	Clase de acciones de "superadministración" de distribución	Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones M+ de acumulación	Clase de acciones de valor de acumulación	Clases de acciones selectas de acumulación	Clase de acciones de "superadministración" de acumulación	Clase de acciones R	Clase de acciones de acumulación R	Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	Clase de acciones X de acumulación	Clase T de acumulación M+
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund											
Rentabilidad total ¹	–	1,28%	–	–	–	–	1,15%	1,14%	1,09%	1,27%	–
Ratios de gastos antes de reembolsos ²	–	(0,02%)	–	–	–	–	(0,17%)	(0,17%)	(0,22%)	(0,02%)	–
Ratios de gastos después de reembolsos ²	–	(0,02%)	–	–	–	–	(0,15%)	(0,15%)	(0,20%)	(0,02%)	–
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio ²	–	1,27%	–	–	–	–	1,16%	1,17%	1,09%	1,37%	–

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016	Clase de acciones institucionales de distribución	Clase de acciones de administración de distribución	Clase de acciones preferentes de distribución	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones de administración de acumulación	Clase de acciones preferentes de acumulación	Clase de acciones de valor de distribución	Clase de acciones de capital de distribución	Clase de acciones clásicas de acumulación	Clase de acciones M+ de distribución
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total ¹	0,51%	0,26%	0,41%	0,51%	0,26%	0,41%	0,46%	0,36%	–	–
Ratios de gastos antes de reembolsos ²	(0,22%)	(0,47%)	(0,32%)	(0,22%)	(0,47%)	(0,32%)	(0,27%)	(0,37%)	–	–
Ratios de gastos después de reembolsos ²	(0,20%)	(0,45%)	(0,30%)	(0,20%)	(0,45%)	(0,30%)	(0,25%)	(0,35%)	–	–
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio ²	0,52%	0,27%	0,41%	0,50%	0,25%	0,41%	0,36%	0,36%	–	–

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016	Clase de acciones de "superadministración" de distribución	Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones M+ de acumulación	Clase de acciones de valor de acumulación	Clases de acciones selectas de acumulación	Clase de acciones de "superadministración" de acumulación	Clase de acciones R	Clase de acciones de acumulación R	Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	Clase de acciones X de acumulación	Clase T de acumulación M+
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund											
Rentabilidad total ¹	–	0,68%	–	–	–	–	0,56%	0,56%	0,51%	0,68%	–
Ratios de gastos antes de reembolsos ²	–	(0,02%)	–	–	–	–	(0,17%)	(0,17%)	(0,22%)	(0,02%)	–
Ratios de gastos después de reembolsos ²	–	(0,02%)	–	–	–	–	(0,15%)	(0,15%)	(0,20%)	(0,02%)	–
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio ²	–	0,69%	–	–	–	–	0,56%	0,57%	0,39%	0,68%	–

Goldman Sachs Funds, plc

Notas sobre los estados financieros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

27 Información complementaria (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017	Clase de acciones institucionales de distribución	Clase de acciones de administración de distribución	Clase de acciones preferentes de distribución	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones de administración de acumulación	Clase de acciones preferentes de acumulación	Clase de acciones de valor de distribución	Clase de acciones de capital de distribución	Clase de acciones clásicas de acumulación	Clase de acciones M+ de distribución
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total ¹	0,20%	0,01%	0,10%	0,20%	0,01%	0,10%	0,15%	–	–	–
Ratios de gastos antes de reembolsos ²	(0,18%)	(0,43%)	(0,28%)	(0,18%)	(0,43%)	(0,28%)	(0,23%)	–	–	–
Ratios de gastos después de reembolsos ²	(0,15%)	(0,34%)	(0,25%)	(0,15%)	(0,34%)	(0,25%)	(0,20%)	–	–	–
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio ²	0,20%	0,01%	0,10%	0,20%	0,01%	0,10%	0,14%	–	–	–

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017	Clase de acciones de "superadministración" de distribución	Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones M+ de acumulación	Clase de acciones de valor de acumulación	Clases de acciones selectas de acumulación	Clase de acciones de "superadministración" de acumulación	Clase de acciones R	Clase de acciones de valor de acumulación R	Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	Clase T de acumulación M+
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total ¹	–	0,32%	–	–	0,01%	–	0,20%	0,20%	–	–
Ratios de gastos antes de reembolsos ²	–	(0,03%)	–	–	(0,48%)	–	(0,18%)	(0,18%)	–	–
Ratios de gastos después de reembolsos ²	–	(0,03%)	–	–	(0,34%)	–	(0,15%)	(0,15%)	–	–
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio ²	–	0,31%	–	–	0,01%	–	0,20%	0,20%	–	–

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016	Clase de acciones institucionales de distribución	Clase de acciones de administración de distribución	Clase de acciones preferentes de distribución	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones de administración de acumulación	Clase de acciones preferentes de acumulación	Clase de acciones de valor de distribución	Clase de acciones de capital de distribución	Clase de acciones clásicas de acumulación	Clase de acciones M+ de distribución
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total ¹	0,38%	0,13%	0,28%	0,38%	0,13%	0,28%	0,33%	–	–	–
Ratios de gastos antes de reembolsos ²	(0,18%)	(0,43%)	(0,28%)	(0,18%)	(0,43%)	(0,28%)	(0,23%)	–	–	–
Ratios de gastos después de reembolsos ²	(0,15%)	(0,40%)	(0,25%)	(0,15%)	(0,40%)	(0,25%)	(0,20%)	–	–	–
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio ²	0,38%	0,15%	0,25%	0,39%	0,14%	0,29%	0,37%	–	–	–

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016	Clase de acciones de "superadministración" de distribución	Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones M+ de acumulación	Clase de acciones de valor de acumulación	Clases de acciones selectas de acumulación	Clase de acciones de "superadministración" de acumulación	Clase de acciones R	Clase de acciones de valor de acumulación R	Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	Clase T de acumulación M+
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total ¹	–	0,50%	–	–	0,10%	–	0,38%	0,38%	–	–
Ratios de gastos antes de reembolsos ²	–	(0,03%)	–	–	(0,48%)	–	(0,15%)	(0,15%)	–	–
Ratios de gastos después de reembolsos ²	–	(0,03%)	–	–	(0,44%)	–	(0,15%)	(0,15%)	–	–
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio ²	–	0,50%	–	–	0,10%	–	0,36%	0,29%	–	–

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017	Clase de acciones institucionales de distribución	Clase de acciones de administración de distribución	Clase de acciones preferentes de distribución	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones de administración de acumulación	Clase de acciones preferentes de acumulación	Clase de acciones de valor de distribución	Clase de acciones de capital de distribución	Clase de acciones clásicas de acumulación	Clase de acciones M+ de distribución
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total ¹	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,55%)	–	–	(0,50%)
Ratios de gastos antes de reembolsos ²	(0,33%)	(0,58%)	(0,43%)	(0,33%)	(0,58%)	(0,43%)	(0,38%)	–	–	(0,13%)
Ratios de gastos después de reembolsos ²	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,15%)	–	–	(0,10%)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio ²	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,56%)	–	–	(0,50%)

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017	Clase de acciones de "superadministración" de distribución	Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones M+ de acumulación	Clase de acciones de valor de acumulación	Clases de acciones selectas de acumulación	Clase de acciones de "superadministración" de acumulación	Clase de acciones R	Clase de acciones de valor de acumulación R	Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	Clase de acciones X de acumulación*	Clase T de acumulación M+
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund											
Rentabilidad total ¹	–	(0,43%)	(0,50%)	–	–	–	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,37%)	–
Ratios de gastos antes de reembolsos ²	–	(0,03%)	(0,13%)	–	–	–	(0,18%)	(0,23%)	(0,33%)	(0,02%)	–
Ratios de gastos después de reembolsos ²	–	(0,03%)	(0,10%)	–	–	–	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,02%)	–
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio ²	–	(0,43%)	(0,50%)	–	–	–	(0,50%)	(0,50%)	(0,51%)	(0,38%)	–

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016	Clase de acciones institucionales de distribución	Clase de acciones de administración de distribución	Clase de acciones preferentes de distribución	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones de administración de acumulación	Clase de acciones preferentes de acumulación	Clase de acciones de valor de distribución	Clase de acciones de capital de distribución	Clase de acciones clásicas de acumulación	Clase de acciones M+ de distribución
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total ¹	(0,37%)	(0,37%)	(0,37%)	(0,37%)	(0,37%)	(0,37%)	(0,42%)	–	(0,11%)	(0,37%)
Ratios de gastos antes de reembolsos ²	(0,33%)	(0,58%)	(0,43%)	(0,33%)	(0,58%)	(0,43%)	(0,38%)	–	(0,28%)	(0,15%)
Ratios de gastos después de reembolsos ²	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,15%)	–	(0,04%)	(0,10%)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio ²	(0,38%)	(0,37%)	(0,37%)	(0,37%)	(0,36%)	(0,37%)	(0,46%)	–	(0,09%)	(0,36%)

Goldman Sachs Funds, plc

Notas sobre los estados financieros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

27 Información complementaria (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016	Clase de acciones de "superadministración" de distribución	Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones M+ de acumulación	Clase de acciones de valor de acumulación	Clases de acciones selectas de acumulación	Clase de acciones de "superadministración" de acumulación	Clase de acciones R	Clase de acciones de acumulación R	Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	Clase T de acumulación M+
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total¹	–	(0,30%)	(0,37%)	–	–	–	(0,37%)	(0,37%)	(0,37%)	–
Ratios de gastos antes de reembolsos²	–	(0,03%)	(0,15%)	–	–	–	(0,18%)	(0,29%)	(0,33%)	–
Ratios de gastos después de reembolsos²	–	(0,03%)	(0,10%)	–	–	–	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	–
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio²	–	(0,29%)	(0,36%)	–	–	–	(0,37%)	(0,36%)	(0,40%)	–
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017										
	Clase de acciones institucionales de distribución	Clase de acciones de administración de distribución	Clase de acciones preferentes de distribución	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones de administración de acumulación	Clase de acciones preferentes de acumulación	Clase de acciones de "superadministración" de distribución	Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones R	Clase de acciones de acumulación R
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total¹	0,72%	0,47%	0,62%	0,72%	0,47%	0,62%	0,24%	0,90%	0,77%	0,77%
Ratios de gastos antes de reembolsos²	(0,22%)	(0,47%)	(0,32%)	(0,22%)	(0,47%)	(0,32%)	(0,72%)	(0,02%)	(0,17%)	(0,17%)
Ratios de gastos después de reembolsos²	(0,20%)	(0,45%)	(0,30%)	(0,20%)	(0,45%)	(0,30%)	(0,68%)	(0,02%)	(0,15%)	(0,15%)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio²	0,71%	0,49%	0,57%	0,57%	0,47%	0,60%	0,23%	0,90%	0,67%	0,71%
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016										
	Clase de acciones institucionales de distribución	Clase de acciones de administración de distribución	Clase de acciones preferentes de distribución	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones de administración de acumulación	Clase de acciones preferentes de acumulación	Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones de "superadministración" de acumulación	Clase de acciones R	Clase de acciones de acumulación R
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total¹	0,22%	0,01%	0,12%	0,22%	0,01%	0,12%	0,40%	0,01%	0,27%	0,27%
Ratios de gastos antes de reembolsos²	(0,22%)	(0,47%)	(0,32%)	(0,22%)	(0,47%)	(0,32%)	(0,02%)	(0,43%)	(0,17%)	(0,17%)
Ratios de gastos después de reembolsos²	(0,20%)	(0,41%)	(0,30%)	(0,20%)	(0,41%)	(0,30%)	(0,02%)	(0,41%)	(0,15%)	(0,15%)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio²	0,23%	0,01%	0,12%	0,23%	0,01%	0,12%	0,40%	0,01%	0,25%	0,27%
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017										
	Clase de acciones institucionales de distribución	Clase de acciones de administración de distribución	Clase de acciones preferentes de distribución	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones R	Clase de acciones de acumulación R			
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total¹	0,03%	0,04%	0,04%	0,03%	0,14%	0,05%	0,06%			
Ratios de gastos antes de reembolsos²	(0,34%)	(0,58%)	(0,43%)	(0,36%)	(0,14%)	(0,29%)	(0,15%)			
Ratios de gastos después de reembolsos²	(0,16%)	(0,16%)	(0,15%)	(0,17%)	(0,05%)	(0,14%)	(0,13%)			
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio²	0,03%	0,04%	0,04%	0,01%	0,15%	0,04%	0,06%			
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016										
	Clase de acciones institucionales de distribución	Clase de acciones de administración de distribución	Clase de acciones preferentes de distribución	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones R	Clase de acciones de acumulación R			
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total¹	0,18%	0,05%	0,13%	0,18%	0,33%	0,23%	0,23%			
Ratios de gastos antes de reembolsos²	(0,30%)	(0,56%)	(0,41%)	(0,30%)	(0,05%)	(0,15%)	(0,15%)			
Ratios de gastos después de reembolsos²	(0,19%)	(0,32%)	(0,24%)	(0,19%)	(0,05%)	(0,15%)	(0,14%)			
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio²	0,19%	0,05%	0,13%	0,17%	0,34%	0,22%	0,23%			
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017										
	Clase de acciones institucionales de distribución	Clase de acciones de administración de distribución	Clase de acciones preferentes de distribución	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones de valor de distribución	Clase de acciones X de distribución				
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total¹	0,71%	0,46%	0,61%	0,71%	0,66%	0,88%				
Ratios de gastos antes de reembolsos²	(0,23%)	(0,24%)	(0,23%)	(0,23%)	(0,23%)	(0,03%)				
Ratios de gastos después de reembolsos²	(0,20%)	(0,45%)	(0,30%)	(0,20%)	(0,25%)	(0,03%)				
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio²	0,73%	0,63%	0,40%	0,76%	0,45%	0,67%				

¹ Las rentabilidades totales se calculan dividiendo la variación del valor por acción durante el ejercicio entre el valor liquidativo por acción al comienzo del ejercicio. Se entiende que todos los repartos, de haberlos, se han reinvertido. La rentabilidad destinada a cada accionista puede diferir de esas rentabilidades dependiendo de los distintos acuerdos de comisiones de gestión, así como del momento en que se celebren las transacciones de capital.

² Los porcentajes de gastos totales e ingresos netos derivados de las inversiones se calculan para cada grupo de accionistas en su conjunto. De conformidad con las normas exigidas por SEC 206(4)2, este porcentaje no incluye las plusvalías y minusvalías materializadas/latentes de los ingresos netos de inversiones. El cálculo de dichos porcentajes basado en el importe de ingresos y gastos evaluados con respecto al capital de un accionista específico puede diferir de estos porcentajes dependiendo del momento en que se celebren las transacciones de capital.

* Clases de acciones lanzadas durante el ejercicio. La rentabilidad total no ha sido anualizada.

28 Aprobación de los estados financieros

El 17 de abril de 2018, el Consejo de Administración procedió a la aprobación de los estados financieros anuales auditados.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de Tipo de interés	Coste USD
Compras significativas					
1.750.000.000	Swedbank AB	Depósitos a plazo	1,17%	14/09/2017	1.750.000.000
1.666.300.000	Credit Agricole	Depósitos a plazo	1,17%	06/07/2017	1.666.300.000
1.639.100.000	Credit Agricole	Depósitos a plazo	1,17%	02/08/2017	1.639.100.000
1.600.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Depósitos a plazo	0,67%	10/03/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	DNB Bank ASA	Depósitos a plazo	1,17%	23/08/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Nordea Bank AB	Depósitos a plazo	1,17%	23/08/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Depósitos a plazo	1,17%	23/08/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	DNB Bank ASA	Depósitos a plazo	1,17%	05/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Nordea Bank AB	Depósitos a plazo	1,17%	05/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	DNB Bank ASA	Depósitos a plazo	1,17%	06/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Depósitos a plazo	1,17%	06/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Depósitos a plazo	1,17%	07/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Depósitos a plazo	1,17%	08/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Depósitos a plazo	1,17%	11/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Depósitos a plazo	1,17%	12/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Depósitos a plazo	1,17%	13/09/2017	1.600.000.000
1.591.050.000	Credit Agricole	Depósitos a plazo	1,17%	21/08/2017	1.591.050.000
1.574.100.000	Credit Agricole	Depósitos a plazo	1,17%	18/08/2017	1.574.100.000
1.569.800.000	Credit Agricole	Depósitos a plazo	1,17%	31/08/2017	1.569.800.000
1.559.800.000	Nordea Bank AB	Depósitos a plazo	0,67%	06/01/2017	1.559.800.000

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de Tipo de interés	Ingresos USD
Ventas significativas					
1.750.000.000	Swedbank AB	Depósitos a plazo	1,17%	14/09/2017	1.750.000.000
1.666.300.000	Credit Agricole	Depósitos a plazo	1,17%	06/07/2017	1.666.300.000
1.639.100.000	Credit Agricole	Depósitos a plazo	1,17%	02/08/2017	1.639.100.000
1.600.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Depósitos a plazo	0,67%	10/03/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	DNB Bank ASA	Depósitos a plazo	1,17%	23/08/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Nordea Bank AB	Depósitos a plazo	1,17%	23/08/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Depósitos a plazo	1,17%	23/08/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	DNB Bank ASA	Depósitos a plazo	1,17%	05/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Nordea Bank AB	Depósitos a plazo	1,17%	05/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	DNB Bank ASA	Depósitos a plazo	1,17%	06/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Depósitos a plazo	1,17%	06/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Depósitos a plazo	1,17%	07/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Depósitos a plazo	1,17%	08/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Depósitos a plazo	1,17%	11/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Depósitos a plazo	1,17%	12/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Depósitos a plazo	1,17%	13/09/2017	1.600.000.000
1.591.050.000	Credit Agricole	Depósitos a plazo	1,17%	21/08/2017	1.591.050.000
1.574.100.000	Credit Agricole	Depósitos a plazo	1,17%	18/08/2017	1.574.100.000
1.569.800.000	Credit Agricole	Depósitos a plazo	1,17%	31/08/2017	1.569.800.000
1.559.800.000	Nordea Bank AB	Depósitos a plazo	0,67%	06/01/2017	1.559.800.000

El Estado de cambios significativos en la Cartera refleja las compras totales de un valor que excedan el uno 1% del valor total de las compras realizadas durante el periodo y las ventas totales de un valor que excedan el 1% del valor total de las ventas realizadas. Si se han realizado menos de 20 compras/ventas que cumplan con umbral del 1%, las siguientes compras/ventas mayores se muestran de modo que aparezcan al menos 20 compras/ventas.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund
Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de Tipo de interés	Coste GBP
Compras significativas					
792.900.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,42%	07/11/2017	792.900.000
748.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,41%	08/11/2017	748.000.000
746.500.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,41%	09/11/2017	746.500.000
744.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,41%	06/11/2017	744.000.000
716.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,19%	20/01/2017	716.000.000
710.300.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,19%	19/01/2017	710.300.000
694.700.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,19%	23/01/2017	694.700.000
677.600.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,19%	18/01/2017	677.600.000
644.900.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,32%	03/11/2017	644.900.000
637.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	06/04/2017	637.200.000
637.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	13/04/2017	637.200.000
637.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	20/04/2017	637.200.000
632.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	07/04/2017	632.200.000
632.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	12/04/2017	632.200.000
627.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	19/04/2017	627.200.000
627.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	21/04/2017	627.200.000
627.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	14/06/2017	627.200.000
622.600.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,20%	16/01/2017	622.600.000
622.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	11/04/2017	622.200.000
622.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	22/06/2017	622.200.000

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de Tipo de interés	Ingresos GBP
Ventas significativas					
792.900.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,42%	07/11/2017	792.900.000
748.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,41%	08/11/2017	748.000.000
746.500.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,41%	09/11/2017	746.500.000
744.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,41%	06/11/2017	744.000.000
716.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,19%	20/01/2017	716.000.000
710.300.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,19%	19/01/2017	710.300.000
694.700.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,19%	23/01/2017	694.700.000
677.600.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,19%	18/01/2017	677.600.000
644.900.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,32%	03/11/2017	644.900.000
637.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	06/04/2017	637.200.000
637.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	13/04/2017	637.200.000
637.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	20/04/2017	637.200.000
632.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	07/04/2017	632.200.000
632.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	12/04/2017	632.200.000
627.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	19/04/2017	627.200.000
627.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	21/04/2017	627.200.000
627.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	14/06/2017	627.200.000
622.600.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,20%	16/01/2017	622.600.000
622.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	11/04/2017	622.200.000
622.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,20%	22/06/2017	622.200.000

El Estado de cambios significativos en la Cartera refleja las compras totales de un valor que excedan el uno 1% del valor total de las compras realizadas durante el periodo y las ventas totales de un valor que excedan el 1% del valor total de las ventas realizadas. Si se han realizado menos de 20 compras/ventas que cumplan con umbral del 1%, las siguientes compras/ventas mayores se muestran de modo que aparezcan al menos 20 compras/ventas.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund
Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de Tipo de interés	Coste EUR
Compras significativas					
728.800.000	BNY Mellon	Depósitos a plazo	0,00%	02/01/2018	728.800.000
550.000.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	31/03/2017	550.000.000
540.800.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	11/04/2017	540.800.000
540.000.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	16/02/2017	540.000.000
540.000.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	23/02/2017	540.000.000
530.000.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	17/02/2017	530.000.000
530.000.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	20/02/2017	530.000.000
520.000.000	Pacto de recompra con Societe Generale	Pactos de recompra	0,00%	14/06/2017	520.000.000
519.100.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	13/04/2017	519.100.000
519.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,00%	19/10/2017	519.000.000
519.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,00%	20/10/2017	519.000.000
518.400.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	30/01/2017	518.400.000
515.000.000	Pacto de recompra con Societe Generale	Pactos de recompra	0,00%	22/06/2017	515.000.000
514.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,00%	23/10/2017	514.000.000
512.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,00%	10/10/2017	512.000.000
510.000.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	17/01/2017	510.000.000
510.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,00%	31/03/2017	510.000.000
510.000.000	Pacto de recompra con Societe Generale	Pactos de recompra	0,00%	25/04/2017	510.000.000
510.000.000	Pacto de recompra con Societe Generale	Pactos de recompra	0,00%	16/06/2017	510.000.000
508.700.000	BNY Mellon	Depósitos a plazo	0,00%	03/07/2017	508.700.000

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de Tipo de interés	Ingresos EUR
Ventas significativas					
550.000.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	31/03/2017	550.000.000
540.800.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	11/04/2017	540.800.000
540.000.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	16/02/2017	540.000.000
540.000.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	23/02/2017	540.000.000
530.000.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	17/02/2017	530.000.000
530.000.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	20/02/2017	530.000.000
520.000.000	Pacto de recompra con Societe Generale	Pactos de recompra	0,00%	14/06/2017	520.000.000
519.100.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	13/04/2017	519.100.000
519.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,00%	19/10/2017	519.000.000
519.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,00%	20/10/2017	519.000.000
518.400.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	30/01/2017	518.400.000
515.000.000	Pacto de recompra con Societe Generale	Pactos de recompra	0,00%	22/06/2017	515.000.000
514.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,00%	23/10/2017	514.000.000
512.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,00%	10/10/2017	512.000.000
510.000.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	17/01/2017	510.000.000
510.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Depósitos a plazo	0,00%	31/03/2017	510.000.000
510.000.000	Pacto de recompra con Societe Generale	Pactos de recompra	0,00%	25/04/2017	510.000.000
510.000.000	Pacto de recompra con Societe Generale	Pactos de recompra	0,00%	16/06/2017	510.000.000
508.700.000	BNY Mellon	Depósitos a plazo	0,00%	03/07/2017	508.700.000
508.400.000	ING Bank NV	Depósitos a plazo	0,00%	20/04/2017	508.400.000

El Estado de cambios significativos en la Cartera refleja las compras totales de un valor que excedan el uno 1% del valor total de las compras realizadas durante el periodo y las ventas totales de un valor que excedan el 1% del valor total de las ventas realizadas. Si se han realizado menos de 20 compras/ventas que cumplan con umbral del 1%, las siguientes compras/ventas mayores se muestran de modo que aparezcan al menos 20 compras/ventas.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund
Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de Tipo de interés	Coste JPY
Compras significativas					
14.400.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	29/05/2017	14.410.577.000
9.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	12/06/2017	9.007.965.000
8.750.000.000	Bred Banque Populaire	Depósitos a plazo	0,00%	10/02/2017	8.750.000.000
8.750.000.000	Bred Banque Populaire	Depósitos a plazo	0,02%	13/02/2017	8.750.000.000
8.700.000.000	Bred Banque Populaire	Depósitos a plazo	0,00%	07/02/2017	8.700.000.000
8.700.000.000	Bred Banque Populaire	Depósitos a plazo	0,00%	08/02/2017	8.700.000.000
8.700.000.000	Bred Banque Populaire	Depósitos a plazo	0,00%	09/02/2017	8.700.000.000
8.500.000.000	Bred Banque Populaire	Depósitos a plazo	0,00%	03/02/2017	8.500.000.000
8.500.000.000	Bred Banque Populaire	Depósitos a plazo	0,00%	06/02/2017	8.500.000.000
8.390.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	28/08/2017	8.392.718.360
8.330.000.000	BNP Paribas	Depósitos a plazo	0,00%	09/02/2017	8.330.000.000
8.237.500.000	BNP Paribas	Depósitos a plazo	0,00%	08/02/2017	8.237.500.000
8.123.000.000	BNP Paribas	Depósitos a plazo	0,00%	07/02/2017	8.123.000.000
8.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	26/06/2017	8.007.000.000
8.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	05/03/2018	8.005.528.000
8.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	26/02/2018	8.005.092.000
8.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	19/02/2018	8.004.780.000
8.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	27/11/2017	8.003.392.000
8.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	20/11/2017	8.002.840.000
8.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	21/08/2017	8.002.442.000

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de Tipo de interés	Ingresos JPY
Ventas significativas					
15.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	20/02/2017	15.000.000.000
14.400.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	29/05/2017	14.400.000.000
9.100.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	27/02/2017	9.100.000.000
9.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	10/02/2017	9.000.000.000
9.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	12/06/2017	9.000.000.000
8.750.000.000	Bred Banque Populaire	Depósitos a plazo	0,00%	10/02/2017	8.750.000.000
8.750.000.000	Bred Banque Populaire	Depósitos a plazo	0,02%	13/02/2017	8.750.000.000
8.700.000.000	Bred Banque Populaire	Depósitos a plazo	0,00%	07/02/2017	8.700.000.000
8.700.000.000	Bred Banque Populaire	Depósitos a plazo	0,00%	08/02/2017	8.700.000.000
8.700.000.000	Bred Banque Populaire	Depósitos a plazo	0,00%	09/02/2017	8.700.000.000
8.500.000.000	Bred Banque Populaire	Depósitos a plazo	0,00%	03/02/2017	8.500.000.000
8.500.000.000	Bred Banque Populaire	Depósitos a plazo	0,00%	06/02/2017	8.500.000.000
8.500.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	06/04/2017	8.500.000.000
8.390.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	28/08/2017	8.390.000.000
8.330.000.000	BNP Paribas	Depósitos a plazo	0,00%	09/02/2017	8.330.000.000
8.237.500.000	BNP Paribas	Depósitos a plazo	0,00%	08/02/2017	8.237.500.000
8.123.000.000	BNP Paribas	Depósitos a plazo	0,00%	07/02/2017	8.123.000.000
8.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	06/03/2017	8.000.000.000
8.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	21/08/2017	8.000.000.000
8.000.000.000	Depósito con descuento del Tesoro de Japón	Bonos del Estado	0,00%	20/11/2017	8.000.000.000

El Estado de cambios significativos en la Cartera refleja las compras totales de un valor que excedan el uno 1% del valor total de las compras realizadas durante el periodo y las ventas totales de un valor que excedan el 1% del valor total de las ventas realizadas. Si se han realizado menos de 20 compras/ventas que cumplan con umbral del 1%, las siguientes compras/ventas mayores se muestran de modo que aparezcan al menos 20 compras/ventas.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund
Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de Tipo de interés	Coste USD
Compras significativas					
4.183.400.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	18/01/2018	4.175.397.627
3.851.725.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	25/05/2017	3.849.327.819
3.687.300.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	25/01/2018	3.676.857.539
3.650.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,77%	03/05/2017	3.650.000.000
3.650.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,76%	04/05/2017	3.650.000.000
3.508.866.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	Bonos del Estado	0,80%	31/01/2018	3.517.153.674
3.391.800.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	Bonos del Estado	1,23%	31/07/2018	3.397.993.604
3.390.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,76%	17/05/2017	3.390.000.000
3.390.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,76%	18/05/2017	3.390.000.000
3.300.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,78%	02/05/2017	3.300.000.000
3.271.350.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	Bonos del Estado	0,70%	31/10/2017	3.275.909.285
3.150.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,54%	01/02/2017	3.150.000.000
3.150.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,53%	02/02/2017	3.150.000.000
2.900.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,78%	08/05/2017	2.900.000.000
2.900.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,76%	09/05/2017	2.900.000.000
2.900.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	1,00%	28/09/2017	2.900.000.000
2.850.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,52%	03/02/2017	2.850.000.000
2.850.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,76%	05/05/2017	2.850.000.000
2.850.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	1,01%	29/09/2017	2.850.000.000
2.800.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	1,04%	02/10/2017	2.800.000.000

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de Tipo de interés	Ingresos USD
Ventas significativas					
5.249.800.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	Bonos del Estado	0,90%	30/04/2017	5.249.799.829
4.438.700.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	Bonos del Estado	0,59%	31/01/2017	4.438.697.664
4.371.125.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	25/05/2017	4.368.754.675
3.768.400.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	Bonos del Estado	1,28%	31/10/2017	3.768.413.100
3.650.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,77%	03/05/2017	3.650.000.000
3.650.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,76%	04/05/2017	3.650.000.000
3.390.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,76%	17/05/2017	3.390.000.000
3.390.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,76%	18/05/2017	3.390.000.000
3.300.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,78%	02/05/2017	3.300.000.000
3.287.300.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	25/01/2018	3.280.728.450
3.150.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,54%	01/02/2017	3.150.000.000
3.150.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,53%	02/02/2017	3.150.000.000
3.095.000.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	19/01/2017	3.094.750.367
2.900.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,78%	08/05/2017	2.900.000.000
2.900.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,76%	09/05/2017	2.900.000.000
2.900.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	1,00%	28/09/2017	2.900.000.000
2.850.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,52%	03/02/2017	2.850.000.000
2.850.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,76%	05/05/2017	2.850.000.000
2.850.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	1,01%	29/09/2017	2.850.000.000
2.800.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	1,04%	02/10/2017	2.800.000.000

El Estado de cambios significativos en la Cartera refleja las compras totales de un valor que excedan el uno 1% del valor total de las compras realizadas durante el periodo y las ventas totales de un valor que excedan el 1% del valor total de las ventas realizadas. Si se han realizado menos de 20 compras/ventas que cumplan con umbral del 1%, las siguientes compras/ventas mayores se muestran de modo que aparezcan al menos 20 compras/ventas.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund
Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de Tipo de interés	Coste EUR
Compras significativas					
4.300.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	13/03/2017	4.300.000
4.300.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	14/03/2017	4.300.000
4.300.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	15/03/2017	4.300.000
4.300.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	16/03/2017	4.300.000
4.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	17/03/2017	4.200.000
4.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	20/03/2017	4.200.000
4.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	21/03/2017	4.200.000
4.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	22/03/2017	4.200.000
4.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	23/03/2017	4.200.000
4.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	24/03/2017	4.200.000
4.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	27/03/2017	4.200.000
4.100.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	28/03/2017	4.100.000
3.100.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	29/03/2017	3.100.000
3.100.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	30/03/2017	3.100.000
3.100.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	31/03/2017	3.100.000
3.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	03/04/2017	3.000.000
2.900.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	04/04/2017	2.900.000
2.900.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	05/04/2017	2.900.000
2.700.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	06/04/2017	2.700.000
2.700.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	07/04/2017	2.700.000

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de Tipo de interés	Ingresos EUR
Ventas significativas					
4.300.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	13/03/2017	4.300.000
4.300.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	14/03/2017	4.300.000
4.300.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	15/03/2017	4.300.000
4.300.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	16/03/2017	4.300.000
4.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	17/03/2017	4.200.000
4.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	20/03/2017	4.200.000
4.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	21/03/2017	4.200.000
4.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	22/03/2017	4.200.000
4.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	23/03/2017	4.200.000
4.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	24/03/2017	4.200.000
4.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	27/03/2017	4.200.000
4.100.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	28/03/2017	4.100.000
3.100.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	29/03/2017	3.100.000
3.100.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	30/03/2017	3.100.000
3.100.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	31/03/2017	3.100.000
3.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	03/04/2017	3.000.000
2.900.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	04/04/2017	2.900.000
2.900.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	05/04/2017	2.900.000
2.700.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	06/04/2017	2.700.000
2.700.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	0,00%	07/04/2017	2.700.000

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund cesó sus operaciones el 7 de abril de 2017.

El Estado de cambios significativos en la Cartera refleja las compras totales de un valor que excedan el uno 1% del valor total de las compras realizadas durante el periodo y las ventas totales de un valor que excedan el 1% del valor total de las ventas realizadas. Si se han realizado menos de 20 compras/ventas que cumplan con umbral del 1%, las siguientes compras/ventas mayores se muestran de modo que aparezcan al menos 20 compras/ventas.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund
Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Fecha de Tipo de interés	Coste GBP
Compras significativas				
65.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	13/01/2017	65.000.000
64.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	16/01/2017	64.000.000
63.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	17/01/2017	63.000.000
63.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	18/01/2017	63.000.000
60.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	11/01/2017	60.000.000
59.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	08/02/2017	59.000.000
55.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	12/01/2017	55.000.000
55.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	07/02/2017	55.000.000
55.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	02/03/2017	55.000.000
55.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	05/06/2017	55.000.000
54.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	06/06/2017	54.000.000
53.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	26/06/2017	53.000.000
53.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	05/07/2017	53.000.000
53.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	06/07/2017	53.000.000
52.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	23/05/2017	52.000.000
52.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	24/05/2017	52.000.000
52.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	14/06/2017	52.000.000
51.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	12/06/2017	51.000.000
51.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	13/06/2017	51.000.000
50.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	11/07/2017	50.000.000

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Fecha de Tipo de interés	Ingresos GBP
Ventas significativas				
65.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	13/01/2017	65.000.000
64.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	16/01/2017	64.000.000
63.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	17/01/2017	63.000.000
63.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	18/01/2017	63.000.000
60.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	11/01/2017	60.000.000
59.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	08/02/2017	59.000.000
55.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	12/01/2017	55.000.000
55.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	07/02/2017	55.000.000
55.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	02/03/2017	55.000.000
55.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	05/06/2017	55.000.000
54.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	06/06/2017	54.000.000
53.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	26/06/2017	53.000.000
53.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	05/07/2017	53.000.000
53.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	06/07/2017	53.000.000
52.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	23/05/2017	52.000.000
52.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	24/05/2017	52.000.000
52.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	14/06/2017	52.000.000
51.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	12/06/2017	51.000.000
51.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	13/06/2017	51.000.000
50.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	11/07/2017	50.000.000

El Estado de cambios significativos en la Cartera refleja las compras totales de un valor que excedan el uno 1% del valor total de las compras realizadas durante el periodo y las ventas totales de un valor que excedan el 1% del valor total de las ventas realizadas. Si se han realizado menos de 20 compras/ventas que cumplan con umbral del 1%, las siguientes compras/ventas mayores se muestran de modo que aparezcan al menos 20 compras/ventas.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund
Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de Tipo de interés	Coste USD
Compras significativas					
1.268.810.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	14/12/2017	1.267.904.131
1.163.094.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	27/04/2017	1.162.800.754
902.100.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	24/11/2017	900.288.028
656.675.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	25/05/2017	656.343.422
644.825.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	02/11/2017	644.000.220
642.500.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	11/01/2018	641.889.901
611.100.000	US Cash Management Bill	Bonos del Estado	0,00%	15/03/2017	610.813.449
611.300.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	25/01/2018	610.372.975
558.420.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	16/11/2017	557.300.326
541.900.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	18/05/2017	541.593.705
536.900.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	20/04/2017	536.734.450
524.700.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	07/12/2017	524.180.706
524.000.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	11/05/2017	523.728.484
522.725.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	01/06/2017	522.554.607
466.810.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	17/08/2017	466.663.863
434.600.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	15/06/2017	434.422.876
433.500.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	30/11/2017	432.477.864
416.300.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	Bonos del Estado	1,11%	30/04/2018	417.025.050
392.200.000	US Cash Management Bill	Bonos del Estado	0,00%	08/12/2017	391.936.956
379.000.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	09/11/2017	378.288.210
371.400.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	Bonos del Estado	1,18%	31/07/2018	372.060.605
370.400.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	04/05/2017	370.343.984
352.544.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	Bonos del Estado	0,79%	31/01/2018	353.337.741
328.220.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	08/06/2017	328.062.735
292.400.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	21/12/2017	292.278.058
284.660.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	28/12/2017	284.505.100
284.000.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	02/02/2017	283.978.782
283.200.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	02/03/2017	283.137.919
282.510.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	24/08/2017	281.941.013
270.900.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	13/04/2017	270.698.971
269.000.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	09/02/2017	268.965.419
266.850.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	23/03/2017	266.773.495
265.800.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	Bonos del Estado	0,70%	31/10/2017	266.156.899
253.900.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	19/10/2017	253.405.081
247.875.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	Bonos del Estado	0,63%	31/07/2017	247.948.045
241.100.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	16/03/2017	241.067.635
242.600.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	14/06/2018	240.811.135

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de Tipo de interés	Ingresos USD
Ventas significativas					
1.268.810.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	14/12/2017	1.268.466.680
1.178.194.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	27/04/2017	1.178.052.757
902.100.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	24/11/2017	901.461.790
700.375.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	25/05/2017	700.163.944
644.825.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	02/11/2017	644.429.164
611.100.000	US Cash Management Bill	Bonos del Estado	0,00%	15/03/2017	610.850.647
587.600.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	18/05/2017	587.480.410
558.420.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	16/11/2017	557.923.724
541.000.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	11/05/2017	540.931.835
537.100.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	20/04/2017	537.083.681
534.025.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	01/06/2017	533.910.368
524.700.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	07/12/2017	524.423.945
489.000.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	11/01/2018	488.600.883
466.810.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	17/08/2017	466.732.999
434.600.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	15/06/2017	434.521.988
433.500.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	30/11/2017	433.194.246
398.557.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	Bonos del Estado	1,08%	31/07/2017	398.569.429
392.200.000	US Cash Management Bill	Bonos del Estado	0,00%	08/12/2017	392.116.617
379.000.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	09/11/2017	378.701.228
372.170.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	04/05/2017	372.142.108
351.300.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	25/01/2018	350.842.228
349.850.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	Bonos del Estado	0,90%	30/04/2017	349.853.464
346.700.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	05/01/2017	346.698.935
328.220.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	08/06/2017	328.182.083
324.100.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	23/03/2017	324.073.408
309.450.000	Pagarés del Tesoro de EE.UU. de interés variable	Bonos del Estado	0,68%	31/10/2017	309.494.316
292.400.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	21/12/2017	292.374.973
284.660.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	28/12/2017	284.628.099
284.000.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	02/02/2017	283.987.256
283.200.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	02/03/2017	283.152.143
282.510.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	24/08/2017	282.185.169
270.900.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	13/04/2017	270.855.096
269.000.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	09/02/2017	268.980.969
267.450.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	16/03/2017	267.424.358
253.900.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	19/10/2017	253.640.545
236.000.000	Letras del Tesoro de EE.UU.	Bonos del Estado	0,00%	06/04/2017	235.909.148

El Estado de cambios significativos en la Cartera refleja las compras totales de un valor que excedan el uno 1% del valor total de las compras realizadas durante el periodo y las ventas totales de un valor que excedan el 1% del valor total de las ventas realizadas. Si se han realizado menos de 20 compras/ventas que cumplan con umbral del 1%, las siguientes compras/ventas mayores se muestran de modo que aparezcan al menos 20 compras/ventas.

Goldman Sachs Funds plc
Anexo I: Método de cálculo de la exposición global empleado (sin auditar)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

I. Exposición Global

La Directiva IV sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios ("OICVM") exige la declaración de cómo se gestiona la exposición global de las inversiones de derivados financieros.

De conformidad con el Folleto, los Fondos no participan en operaciones de instrumentos financieros derivados. Por consiguiente, no se calcula la exposición global.

Goldman Sachs Funds plc
Anexo II: Enunciados del Informe anual (sin auditar) del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores ("SFTR") (sin auditar)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

I. Datos de concentración

La Sociedad Gestora debe presentar un Informe anual correspondiente al ejercicio de cada uno de sus Fondos que contengan determinados enunciados con arreglo al Artículo 13 del Reglamento 2015/2365 de la Comisión Europea sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización (el "Reglamento"). Los enunciados dispuestos a continuación no se han expuesto en el Informe Anual Auditado y se incluyen para cumplir con los requisitos del Reglamento.

La siguiente tabla muestra las diez mayores emisoras de garantías totales recibidas por el Fondo y en circulación a 31 de diciembre de 2017:

Fondo	Emisor de garantías	Valor de mercado de garantías recibidas	% de VL
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Gobierno de Filipinas	301.455.835 USD	0,68%
	Petroleos Mexicanos	274.394.431 USD	0,62%
	Gobierno de la República de Indonesia	163.401.888 USD	0,37%
	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	158.067.226 USD	0,36%
	Haitong International Finance Ltd	70.586.681 USD	0,16%
	PT Pertamina (Persero)	67.079.541 USD	0,15%
	Bank of China Ltd	57.442.760 USD	0,13%
	Huarong Finance Co Ltd	64.823.531 USD	0,15%
	Azure Nova International Finance Ltd	47.081.646 USD	0,11%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Gobierno de Hungría	38.819.633 USD	0,09%
	Gobierno del Reino Unido	631.175.998 GBP	5,30%
	Gobierno de Italia	260.100.955 EUR	2,76%
	Gobierno van Spain	97.902.339 EUR	1,04%
	Petroleos Mexicanos	35.819.364 EUR	0,38%
	Gobierno de Bulgaria	26.752.710 EUR	0,28%
	Gobierno de Hungría	17.181.631 EUR	0,18%
	Gobierno de Rumanía	11.003.721 EUR	0,12%
	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	8.640.680 EUR	0,09%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Gobierno de Eslovenia	7.609.200 EUR	0,08%
	Gobierno de la República de Indonesia	4.097.328 EUR	0,04%
	Telefonica Emisiones SAU	4.094.124 EUR	0,04%
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Gobierno de Japón	13.556.838.823 JPY	18,05%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Gobierno de Estados Unidos	11.280.602.644 USD	38,50%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Gobierno del Reino Unido	40.137.000 GBP	26,12%

La siguiente tabla muestra las contrapartes por Fondo, en cada tipo de Operación de Financiación de Valores ("SFT"), en relación con las operaciones de recompra pendientes a 31 de diciembre de 2017:

Operaciones de recompra			
Fondo	Contraparte ¹	Valor razonable	% de VL
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	60.000.000 USD	0,14%
	ING Bank NV	1.485.000.000 USD	3,35%
	Societe Generale	1.200.000.000 USD	2,71%
	Wells Fargo Securities LLC	100.000.000 USD	0,23%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	82.000.000 GBP	0,69%
	J.P. Morgan Securities Plc	61.550.000 GBP	0,52%
	Merrill Lynch International	179.000.000 GBP	1,50%
	Scotiabank Europe Plc	249.999.999 GBP	2,10%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Societe Generale	46.250.000 GBP	0,39%
	BNP Paribas	50.000.000 EUR	0,53%
	ING Bank NV	40.000.000 EUR	0,42%
	Scotiabank Europe Plc	300.000.000 EUR	3,18%
	Societe Generale	95.000.000 EUR	1,01%

Goldman Sachs Funds plc
Anexo II: Enunciados del Informe anual (sin auditar) del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (“SFTR”) (sin auditar) (continuación)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

I. Datos de concentración (continuación)

Operaciones de recompra			
Fondo	Contraparte ¹	Valor razonable	% de VL
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International ²	13.291.000.000 JPY	17,70%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	2.300.000.000 USD	7,85%
	Barclays Capital Inc	400.000.000 USD	1,37%
	BNP Paribas	4.150.000.000 USD	14,16%
	Credit Agricole Corporate	100.000.000 USD	0,34%
	Deutsche Bank Securities	500.000.000 USD	1,71%
	HSBC Securities (USA) Inc	500.000.000 USD	1,71%
	Lloyds Bank Plc	500.000.000 USD	1,71%
	Merrill Lynch Pierce	134.300.000 USD	0,46%
	Nomura Securities	425.000.000 USD	1,45%
	Societe Generale	1.750.000.000 USD	5,97%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	300.000.000 USD	1,02%
	BNP Paribas	10.500.000 GBP	6,83%
	J.P. Morgan Securities Plc	7.850.000 GBP	5,11%
	Merrill Lynch International	21.000.000 GBP	13,66%

II. Datos de transacciones

La siguiente tabla resume el país de constitución de la contraparte en cada tipo de SFT por Fondo para las operaciones de recompra a 31 de diciembre de 2017:

Fondo	País de constitución de la contraparte	Pactos de recompra
		Valor razonable
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Francia	1.260.000.000 USD
	Países Bajos	1.485.000.000 USD
	Estados Unidos de América	100.000.000 USD
Total		2.845.000.000 USD
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Canadá	249.999.999 GBP
	Francia	128.250.000 GBP
	Reino Unido	240.550.000 GBP
Total		618.799.999 GBP
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Canadá	300.000.000 EUR
	Francia	145.000.000 EUR
	Países Bajos	40.000.000 EUR
Total		485.000.000 EUR
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Estados Unidos de América	13.291.000.000 JPY
Total		13.291.000.000 JPY
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Canadá	2.300.000.000 USD
	Francia	6.000.000.000 USD
	Alemania	500.000.000 USD
	Japón	425.000.000 USD
	Reino Unido	1.034.300.000 USD
	Estados Unidos de América	800.000.000 USD
Total		11.059.300.000 USD
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Francia	10.500.000 GBP
	Reino Unido	28.850.000 GBP
Total		39.350.000 GBP

¹ La concentración del riesgo relativa a pactos de recompra y de recompra tripartitos está totalmente garantizada. Para más detalles, tenga a bien consultar la Nota 5 sobre las garantías recibidas y el Estado de inversiones del Agente de gestión de garantías y el Agente de garantía tripartito.

² Parte relacionada con Goldman Sachs Funds, plc.

Goldman Sachs Funds plc
Anexo II: Enunciados del Informe anual (sin auditar) del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (“SFTR”) (sin auditar) (continuación)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

II. Datos de transacciones (continuación)

La siguiente tabla resume la divisa de las garantías recibidas y pignoradas por Fondo en cada tipo de SFT a 31 de diciembre de 2017:

Fondo	Divisa	Pactos de recompra
		Valor razonable
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	2.845.000.000
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	618.799.999
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	485.000.000
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	13.291.000.000
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	11.059.300.000
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	39.350.000

La tabla a continuación resume la fecha de vencimiento de las garantías recibidas y pignoradas por Fondo en cada tipo de SFT a 31 de diciembre de 2017:

Fondo	Fecha de vencimiento	Garantía que no es de efectivo
		Pactos de recompra
		Valor de mercado recibido
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Menos de un día	– USD
	Un día a una semana	48.230.008 USD
	Una semana a un mes	100.832.838 USD
	Uno a tres meses	47.789.806 USD
	Tres meses a un año	68.242.463 USD
	Más de un año	2.722.155.787 USD
	Vencimiento abierto	– USD
	Total	2.987.250.902 USD
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Menos de un día	– GBP
	Un día a una semana	– GBP
	Una semana a un mes	– GBP
	Uno a tres meses	– GBP
	Tres meses a un año	– GBP
	Más de un año	631.175.998 GBP
	Vencimiento abierto	– GBP
	Total	631.175.998 GBP
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Menos de un día	– EUR
	Un día a una semana	– EUR
	Una semana a un mes	9.946.089 EUR
	Uno a tres meses	33.556.083 EUR
	Tres meses a un año	90.674.390 EUR
	Más de un año	364.575.162 EUR
	Vencimiento abierto	– EUR
	Total	498.751.724 EUR
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Menos de un día	– JPY
	Un día a una semana	– JPY
	Una semana a un mes	– JPY
	Uno a tres meses	– JPY
	Tres meses a un año	145.663.229 JPY
	Más de un año	13.411.175.594 JPY
	Vencimiento abierto	– JPY
	Total	13.556.838.823 JPY
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Menos de un día	2.753.223 USD
	Un día a una semana	47.341.275 USD
	Una semana a un mes	38.521.815 USD
	Uno a tres meses	363.512.319 USD
	Tres meses a un año	2.090.379.721 USD
	Más de un año	8.738.094.291 USD
	Vencimiento abierto	– USD
	Total	11.280.602.644 USD
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Menos de un día	– GBP
	Un día a una semana	– GBP
	Una semana a un mes	– GBP
	Uno a tres meses	– GBP
	Tres meses a un año	– GBP
	Más de un año	40.137.000 GBP
	Vencimiento abierto	– GBP
	Total	40.137.000 GBP

Goldman Sachs Funds plc
Anexo II: Enunciados del Informe anual (sin auditar) del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (“SFTR”) (sin auditar) (continuación)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

II. Datos de transacciones (continuación)

La siguiente tabla resume la fecha del vencimiento de cada tipo de SFT por fondo a 31 de diciembre de 2017:

Fund	Fecha de vencimiento	Pactos de recompra
		Valor razonable
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Menos de un día	– USD
	Un día a una semana	2.845.000.000 USD
	Una semana a un mes	– USD
	Uno a tres meses	– USD
	Tres meses a un año	– USD
	Más de un año	– USD
	Transacción abierta	– USD
	Total	2.845.000.000 USD
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Menos de un día	– GBP
	Un día a una semana	618.799.999 GBP
	Una semana a un mes	– GBP
	Uno a tres meses	– GBP
	Tres meses a un año	– GBP
	Más de un año	– GBP
	Transacción abierta	– GBP
	Total	618.799.999 GBP
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Menos de un día	– EUR
	Un día a una semana	485.000.000 EUR
	Una semana a un mes	– EUR
	Uno a tres meses	– EUR
	Tres meses a un año	– EUR
	Más de un año	– EUR
	Transacción abierta	– EUR
	Total	485.000.000 EUR
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Menos de un día	– JPY
	Un día a una semana	13.291.000.000 JPY
	Una semana a un mes	– JPY
	Uno a tres meses	– JPY
	Tres meses a un año	– JPY
	Más de un año	– JPY
	Transacción abierta	– JPY
	Total	13.291.000.000 JPY
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Menos de un día	– USD
	Un día a una semana	9.159.300.000 USD
	Una semana a un mes	– USD
	Uno a tres meses	1.900.000.000 USD
	Tres meses a un año	– USD
	Más de un año	– USD
	Transacción abierta	– USD
	Total	11.059.300.000 USD
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Menos de un día	– GBP
	Un día a una semana	39.350.000 GBP
	Una semana a un mes	– GBP
	Uno a tres meses	– GBP
	Tres meses a un año	– GBP
	Más de un año	– GBP
	Transacción abierta	– GBP
	Total	39.350.000 GBP

III. Custodia de garantías

Toda garantía es mantenida en cuentas segregadas, incluida aquella relacionada con pactos de recompra tripartitos, mantenida en cuentas segregadas en Bank of New York Mellon.

Goldman Sachs Funds plc
Anexo III: Enunciados sobre remuneración de OICVM V (sin auditar)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

La Sociedad Gestora del OICVM (la "Sociedad") debe presentar un Informe anual correspondiente al ejercicio de cada uno de sus OICVM, que contenga determinados enunciados con arreglo al Artículo 69 de la Directiva 2009/65/UE de la Comisión Europea, modificado por el Artículo 1 (13)(b) de la Directiva 2014/91/UE de la Comisión Europea (la "Directiva"). Los enunciados dispuestos a continuación no se han expuesto en el Informe Anual Auditado y se incluyen para cumplir con los requisitos de la Directiva.

I. Remuneración

La Sociedad tiene 56¹ empleados en Londres, los cuales son responsables de las siguientes funciones y equipos para 88 OICVM aproximadamente: Gestión de riesgos, Cumplimiento, Servicios a inversores, Supervisión de proveedores y Controladores. La Sociedad ha externalizado la función de Distribución a GSI y la función de Gestión de la cartera a GSAMI. La Sociedad ha identificado a miembros del personal cuyas actividades profesionales tengan un impacto significativo en el perfil de riesgo de la Sociedad ("Personal del Código de Remuneración de OICVM"), incluidos el equipo directivo, las personas dispuestas a asumir riesgos y los jefes de departamento de control.

Los siguientes enunciados se realizan de acuerdo con la Directiva con respecto a la Sociedad, que forma parte de The Goldman Sachs Group, Inc. ("Grupo GS"). La filosofía mundial de remuneraciones, la estructura y el proceso de establecimiento de la remuneración del Grupo GS se aplican, en general, a los empleados de la Sociedad de igual manera que a otros empleados de todo el mundo. Los términos "empresa" y "nosotros" a lo largo de este enunciado hacen referencia al Grupo GS, a la Sociedad y a cualquiera de sus subsidiarias y filiales.

a. Filosofía del programa de remuneraciones

La filosofía de remuneraciones y los objetivos del programa de remuneraciones de la Sociedad se reflejan en la Declaración de Política de Remuneraciones adoptada por el Consejo de Administración de la Sociedad, que incluye lo siguiente:

1. Pagamos por rendimiento: es un requisito indispensable en nuestro programa de remuneraciones y es intrínseco a nuestra cultura.
2. Estructuramos la retribución, sobre todo en los niveles superiores, para alinearnos con los intereses a largo plazo de los accionistas del Grupo GS y con los intereses de los fondos que gestiona la empresa.
3. Empleamos la retribución como una herramienta importante para atraer, mantener y motivar el talento.
4. Alineamos la retribución total con el rendimiento corporativo a lo largo del período.

El programa de remuneración de la Sociedad pretende ser lo suficientemente flexible como para permitir respuestas a los cambios en las condiciones de mercado, pero se basa en un marco que mantiene prácticas de remuneración efectivas.

b. Gobernanza de las remuneraciones

El Consejo de Administración de la Sociedad es responsable de supervisar la planificación, la ejecución y la revisión de la política de retribución de la Sociedad, sujeto a la supervisión del Comité de Retribución del Consejo de Administración del Grupo GS (el "Comité de Retribución del Grupo GS"), la empresa matriz de la Sociedad.

Los miembros del Comité de Retribución del Grupo GS a finales de 2017 fueron James A. Johnson (presidente), M. Michele Burns, William W. George, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal, y Adebayo O. Ogunlesi (*ex officio*). Ningún miembro del Comité de Retribución del Grupo GS ha sido empleado de la empresa. Todos los miembros del Comité de Retribución del Grupo GS eran "independientes" en el sentido de las normas de la Bolsa de Nueva York y la Política de Independencia de los Consejeros de la empresa.

El Comité de Retribución del Grupo GS reconoce desde hace varios años la importancia de utilizar un asesor de remuneraciones independiente que esté debidamente cualificado y que preste servicios únicamente al Comité de Retribución del Grupo GS y no a la empresa. El Comité de Retribución mantuvo a Semler Brossy Consulting Group LLC (Semler Brossy) como asesor de remuneraciones independiente en 2017.

El proceso general del Grupo GS para fijar la remuneración variable (incluido el requisito de considerar las cuestiones de riesgo y de cumplimiento) se aplica a los empleados de la Sociedad de igual manera que a los empleados de otras entidades y otras regiones y está sujeto a la supervisión de los gestores superiores de la empresa en la región.

¹ A 31 de diciembre de 2017 en relación exclusivamente con la Sociedad (no incluye los empleados del delegado de gestión de carteras designado).

Goldman Sachs Funds plc
Anexo III: Enunciados sobre remuneración de OICVM V (sin auditar)
(continuación)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

c. Vínculo entre remuneración y rendimiento

La remuneración anual de los empleados se compone generalmente de remuneración fija y variable. Las prácticas de remuneración de la Sociedad estipulan que las determinaciones de la remuneración variable se realicen de manera discrecional. La remuneración variable se basa en varios factores y no se establece como un porcentaje fijo de los ingresos ni por referencia a ninguna otra fórmula. El rendimiento a nivel de la empresa es un factor fundamental para determinar la remuneración variable.

d. Medición de rendimientos

La remuneración variable del cierre del ejercicio se determina a través de un proceso discrecional que se basa en determinadas métricas cualitativas y cuantitativas (entre otros factores) con las que se evalúa el rendimiento al cierre del ejercicio. No establecemos metas específicas u otros objetivos con el propósito de determinar la remuneración variable del cierre del ejercicio ni establecemos un grupo de remuneración inicial que se ajuste a dichas metas u otros objetivos. Estas métricas no son formulistas ni tienen una ponderación específica. Además, se evalúa a los empleados de forma anual como parte del proceso de respuesta de “360 grados”.

e. Ajuste del riesgo

La gestión prudente del riesgo es un distintivo tanto de la empresa como de la cultura de la Sociedad, y la sensibilidad al riesgo y la gestión del riesgo son elementos esenciales para evaluar el rendimiento de los empleados, incluido como parte del proceso de respuesta de “360 grados”.

Tenemos en cuenta el riesgo al establecer la cantidad y la forma de la remuneración variable para los empleados. Proporcionamos pautas para ayudar a los gestores de retribución cuando aplican la capacidad discrecional durante el proceso de remuneraciones para promover la consideración coherente de las diferentes métricas o factores considerados durante el proceso de remuneración. Asimismo, para garantizar la independencia de los empleados de la función de control, la remuneración de esos empleados no está determinada por las personas en puestos que producen ingresos, sino más bien por la gestión de la función de control correspondiente.

f. Estructura de remuneración

1. Remuneración fija
2. Remuneración variable: Para los empleados con remuneración total y variable por encima de un umbral específico, la remuneración variable generalmente se paga en una combinación de efectivo y remuneración basada en acciones. En general, la parte abonada como concesiones basadas en renta variable aumenta según lo haga la remuneración variable y, para el Personal del Código de Remuneración de OICVM, garantizará el cumplimiento del Principio 5 (e) y (f) del Código de Remuneración de OICVM.

g. Remuneración total

Remuneración del personal para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017:

La remuneración total del ejercicio financiero finalizado a 31 de diciembre de 2017, abonada al personal de la Sociedad y al personal del delegado designado de gestión de la cartera de la Sociedad, respecto a la gestión de los OICVM	4.722.364 USD, de los cuales: • 3.555.681 USD en remuneración fija • 1.166.683 USD en remuneración variable
Incluye:	
(a) Remuneración abonada a otros miembros del personal cuya actividad tiene un impacto significativo en el perfil de riesgo de los OICVM	314.848 USD
(b) Remuneración que la Sociedad paga a otros miembros del personal cuya actividad tiene un impacto significativo en el perfil de riesgo de los OICVM	1.648.907 USD

Las cifras de remuneración anteriores:

1. representan la proporción de la remuneración total del personal en relación con el tiempo dedicado al trabajo de OICVM; y
2. no han sido desglosados en relación con cada OICVM respecto a la Sociedad debido a que el personal de la Sociedad proporciona sus servicios de manera integral, no según cada OICVM. Por lo tanto, dicho desglose no está disponible de inmediato; sin embargo, para los servicios delegados de gestión de la cartera proporcionados por GSAMI, estos se consideraron según cada OICVM, y se añadió un fraccionamiento estimado por cada OICVM a los cálculos anteriores.

Goldman Sachs Funds, plc
Información adicional (sin auditar)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

Documentación de la oferta

Este material se le proporciona bajo solicitud y tiene un propósito puramente informativo; no constituye una oferta de negocio en ninguna jurisdicción en la que una oferta de este tipo sería ilegal, ni a ninguna persona a la que sería ilegal realizar dicha oferta. Solo contiene información seleccionada con respecto al fondo y no constituye una oferta para comprar acciones de la Sociedad. Antes de realizar una inversión, los futuros inversores deberán consultar el último Documento de datos fundamentales para el inversor, además de la documentación de oferta, entre la cual se incluye el folleto de la Sociedad que contiene, entre otras, una notificación exhaustiva de los riesgos aplicables. Los artículos relevantes de asociación, el folleto, el suplemento, el Documento de datos fundamentales para el inversor y el último informe anual/semestral se encuentran disponibles y de manera gratuita a través de la Sociedad y del agente de pagos e información o de su asesor financiero.

Inversión no asegurada

La inversión en la Sociedad no está asegurada ni garantizada por ninguna institución gubernamental, incluida la Federal Deposit Insurance Company, y no equivale a depositar fondos en un banco o una empresa dedicada a captar depósitos. Aunque los fondos del mercado monetario de Goldman Sachs pretender mantener estable el valor liquidativo por acción, es posible que se pierda dinero con la inversión en la Sociedad.

Distribución de Acciones

Las acciones de la Sociedad pueden no haber sido registradas para la distribución pública en varias jurisdicciones (entre ellas, América Latina, África o los países asiáticos). Por este motivo, las acciones de la Sociedad no se deben comercializar ni ofrecer a los residentes de esas jurisdicciones, a menos que dicha comercialización u oferta se realice de acuerdo con las excepciones aplicables para la emisión privada de planes de inversión colectiva y otras normas y reglamentos jurisdiccionales aplicables.

Asesoramiento de inversión y pérdidas potenciales

Los asesores financieros, en general, sugieren una cartera diversificada de inversiones. Los fondos que se describen en el presente documento no representan una inversión diversificada. Este material no debe interpretarse como un asesoramiento fiscal o de inversiones. Los futuros inversores deben consultar con su asesor financiero y fiscal antes de invertir para así determinar si una inversión sería adecuada para ellos. **Un inversor debe invertir solo si cuenta con los recursos financieros necesarios para afrontar la pérdida completa de esta inversión.**

El rendimiento pasado no es garantía de futuros beneficios, los cuales pueden variar. El valor de las inversiones y los rendimientos generados de ellas fluctuarán y pueden oscilar tanto al alza como a la baja.

Índices de referencia

Las referencias a índices, índices de referencia u otras medidas de la rentabilidad relativa del mercado durante un periodo de tiempo específico se facilitan exclusivamente para su información y no implican que la cartera obtenga resultados similares. La composición del índice podría no reflejar la forma en que se construye una cartera. Aunque un asesor trata de designar una cartera que refleje características adecuadas de riesgo y rentabilidad, las características de la cartera pueden diferir de las del índice de referencia.

La información contenida en este informe analiza la actividad general de los mercados, las tendencias industriales o sectoriales, u otras situaciones generales de índole económica, política o de los mercados, y no debe interpretarse como análisis o asesoramiento de inversión. Este material ha sido preparado por GSAM y no constituye una investigación financiera ni un producto de Goldman Sachs Global Investment Research (GIR). Tampoco se preparó de acuerdo con las disposiciones aplicables de la ley destinada a promover la independencia del análisis financiero y no está sujeto a una prohibición de comercialización posterior a la distribución de la investigación financiera. Los puntos de vista y las opiniones expresados pueden diferir de los de Goldman Sachs Global Investment Research u otros departamentos o divisiones de Goldman Sachs y sus filiales. Se insta a los inversores a que consulten a sus asesores financieros antes de comprar o vender cualquier valor. Puede que esta información no esté actualizada y GSAM no tiene obligación de facilitar actualizaciones ni cambios.

Queda prohibido, sin la autorización previa por escrito de GSAM, (i) copiar, fotocopiar o duplicar cualquier parte de este documento, de ninguna manera y bajo ningún motivo, o (ii) distribuirlo a cualquier persona que no sea empleado, directivo, consejero o agente autorizado del destinatario.

Goldman Sachs Funds, plc
Información adicional (sin auditar) (continuación)
Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

Aviso importante para los inversores suizos

El Memorando de oferta del Fondo o documento equivalente, los documentos de constitución, los informes anuales y, si han sido elaborados por el Fondo, los informes semestrales, podrán obtenerse gratuitamente del Representante de Suiza. Por lo que respecta a las acciones o los intereses distribuidos en Suiza a Inversores cualificados, el lugar de ejecución y jurisdicción es el domicilio social del Representante de Suiza.

Representante de Suiza: FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Klausstrasse 33, CH-8008 Zúrich.

Agente de Pagos: Goldman Sachs Bank AG, Claridenstrasse 25, 8002 Zúrich, Suiza

© 2018 Goldman Sachs. Reservados todos los derechos.

