

Informe anual e informes de Estados
financieros auditados de la Sociedad Gestora

Goldman Sachs
Funds, plc

Sociedad de inversión de
capital variable

1223

Goldman Sachs Funds, plc

Índice

	Página
Consejeros y otra información	2
Informe de los Consejeros	3
Informe del Depositario	7
Informe del Gestor de inversiones	8
Informe de los Auditores independientes a los Accionistas de Goldman Sachs Funds, plc	10
Informe de los auditores independientes	17
Estado de las inversiones	
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	19
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	24
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	27
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	31
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	32
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	34
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	35
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	37
Balance de situación	42
Cuenta de resultados consolidados	44
Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables	46
Notas sobre los estados financieros	48
Cambios significativos en la Cartera (sin auditar)	
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	108
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	109
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	110
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	111
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	112
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	113
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	114
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	115
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	116
INFORMES DE LA SOCIEDAD GESTORA (SIN AUDITAR)	
Informes de la Sociedad Gestora I.1 - Divulgación del método de cálculo empleado para calcular la exposición global (sin auditar)	117
Informes de la Sociedad Gestora I.2 - Información sobre la remuneración de los OICVM V (sin auditar)	118
Informes de la Sociedad Gestora I.3 - Enunciados del informe anual del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (sin auditar)	120
Informes de la Sociedad Gestora I.4 - Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y Reglamento de taxonomía de la UE (sin auditar)	127
Información adicional (sin auditar)	171

Goldman Sachs Funds, plc

Consejeros y otra información

Consejo de Administración

Doña Grainne Alexander (irlandesa)¹
Don Frank Ennis (irlandés)^{1,6}
Doña Barbara Healy (irlandesa)^{1,3,13}
Don Jonathan Beinner (estadounidense)²
Don John Whittaker (irlandés)^{2,3,8}
Doña Hilary Lopez (británica)^{2,7}
Doña Katherine Uniacke (estadounidense)^{2,12}

Sociedad Gestora

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

Administrador

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company⁵
One Dockland Central
Guild Street
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irlanda

Depositario

The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch
Riverside 2
Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublin 2
Irlanda

Subdepositario mundial

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

Distribuidor principal

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

Auditor independiente

PricewaterhouseCoopers
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irlanda

Gestor de inversiones

Goldman Sachs Asset Management International^{4,5}
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londres EC4A 4AU
Reino Unido

Subgestores de inversiones

Goldman Sachs Asset Management, L.P.⁴
200 West Street
Nueva York
10282 NY
Estados Unidos

Goldman Sachs Asset Management Co. Ltd.⁴
Roppongi Hills Mori Tower
10-1, Roppongi 6-Chome
Minato-Ku
Tokio 106-6144
Japón

Asesores jurídicos y Agente de cotizaciones

Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlanda

Agente de pagos en Austria

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Viena, Austria

Agente de pagos en Francia

CACEIS Investor Services Bank France S.A.¹⁰
6 rue Ménars
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
Briener Strasse 59
80333 Múnich, Alemania

Agente de pagos en Luxemburgo

CACEIS Investor Services Bank S.A.⁹
14, Porte de France
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 AG⁴
Claridenstrasse 25,
8002 Zúrich
Suiza

Representante en Dinamarca

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

Representante en Suiza

First Independent Fund Services Ltd.
Feldeggstrasse 12
8008 Zúrich
Suiza

Secretario y domicilio social

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

Registrador y Agente de transferencias

CACEIS Investor Services Ireland Limited¹¹
George's Quay House
43 Townsend Street
Dublin 2
Irlanda

El Folleto de la Sociedad con sus Suplementos, los Documentos de datos fundamentales, los Estatutos y los Informes anuales y semestrales se encuentran disponibles de forma gratuita en las oficinas de los Agentes de pagos locales o, en Suiza, en las oficinas del Representante en Suiza.

¹ Consejero/a independiente.

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

³ Consejero/a de la Sociedad Gestora.

⁴ Parte vinculada a Goldman Sachs Funds, plc.

⁵ Funciones delegadas por la Sociedad Gestora.

⁶ Don Frank Ennis cesó como consejero el 12 de abril de 2023.

⁷ Doña Hilary Lopez fue nombrada consejera el 1 de junio de 2023.

⁸ Don John Whittaker fue nombrado consejero el 23 de junio de 2023.

⁹ RBC Investor Services Bank S.A. pasó a denominarse CACEIS Investor Services Bank S.A. tras su adquisición, con efecto desde el 3 de julio de 2023.

¹⁰ RBC Investor Services Bank France S.A. pasó a denominarse CACEIS Investor Services Bank France S.A. tras la adquisición por CACEIS de RBC Investor Services Bank S.A., con efecto desde el 3 de julio de 2023.

¹¹ RBC Investor Services Ireland Limited pasó a denominarse CACEIS Investor Services Ireland Limited tras la adquisición por CACEIS de RBC Investor Services Bank S.A., con efecto desde el 3 de julio de 2023.

¹² Doña Katherine Uniacke cesó como consejera el 28 de julio de 2023.

¹³ Doña Barbara Healy fue nombrada consejera el 11 de agosto de 2023.

Goldman Sachs Funds, plc

Informe de los Consejeros

correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

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"), correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023.

Informe de actividad y acontecimientos futuros

En la página 44 se muestran los resultados de operaciones. En las páginas 8 y 9, que contienen el Informe del Gestor de inversiones, se recoge un análisis del rendimiento logrado por la Sociedad.

Principales riesgos e incertidumbres

La Sociedad está expuesta a una serie de riesgos, según se indica en la nota 12 de los estados financieros, junto con el Folleto.

Además de los riesgos financieros que pueden afectar a la Sociedad, la rentabilidad está sujeta a una serie de incertidumbres como, entre otras, los factores macroeconómicos y las tensiones geopolíticas. Estos factores pueden afectar directa e indirectamente al valor de los activos de la Sociedad. La Sociedad Gestora, designada por los Consejeros de la Sociedad, supervisa de forma activa las condiciones del mercado e informa de su impacto en la Sociedad a los responsables de la gobernanza.

Para obtener más información sobre los objetivos y las políticas de gestión de riesgos, consulte la nota 12 en las páginas 90 a 99.

Activos gestionados

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 los activos gestionados eran los siguientes:

	Activos gestionados	
	31/12/2023	31/12/2022
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	38.196.112.783 USD	44.043.620.931 USD
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	12.899.664.360 GBP	14.182.964.641 GBP
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	26.199.640.946 EUR	20.060.855.056 EUR
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	77.506.706.293 JPY	118.909.996.389 JPY
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	66.465.613.885 USD	56.512.810.940 USD
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	245.093.243 GBP	298.055.052 GBP
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	31.477.471 EUR	59.717.534 EUR
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	1.331.667.440 USD	950.057.180 USD
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund*	N/A	11.072.151 GBP

* El Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund cesó sus operaciones el 6 de marzo de 2023.

Dividendos

En la nota 11 de la página 90 se muestran los dividendos declarados durante el ejercicio.

Acontecimientos significativos

Los acontecimientos significativos figuran en la nota 23 de la página 102.

Acontecimientos posteriores

Los acontecimientos posteriores figuran en la nota 24 de la página 102.

Intereses de los Consejeros y del Secretario

Los Consejeros de la Sociedad figuran en el apartado "Consejeros y otra información" de la página 2. 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.

Goldman Sachs Funds, plc
Informe de los Consejeros (continuación)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Ni los Consejeros, ni el Secretario ni sus familiares poseían participación alguna en las acciones de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023. 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.

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 y de la Ley de Sociedades (Contabilidad) de 2017 (conjuntamente, la "Ley de Sociedades").

Informe de gobierno corporativo del Fondo

La Sociedad 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 es una sociedad relacionada con él, normalmente el gestor de inversiones del fondo de inversión colectiva), 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 (responsable de la custodia 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 asignar su capital en la Sociedad para que dicho capital se gestione de acuerdo con el objetivo y las políticas de inversión del Fondo correspondiente de la Sociedad promovido por el promotor.

Requisitos de la Sociedad

La Sociedad está sujeta a los requisitos de:

- (i) La Ley de Sociedades de Irlanda, incluyendo, sin limitación:
 - a. El artículo 167 sobre los Comités de auditoría.
 - b. Los artículos 281-285 sobre los Registros contables.
 - c. El artículo 225 sobre la Declaración de cumplimiento normativo de los Consejeros y la declaración conexas.
 - d. El artículo 330 sobre la Información relevante de auditoría.
- (ii) El Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011, en su versión modificada (el "Reglamento sobre OICVM") y la Ley del Banco Central (Supervisión y Aplicación) de 2013 (artículo 48(1)) (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2019, en su versión modificada (el "Reglamento sobre OICVM del Banco Central"), y cualquier otra directriz publicada en virtud o en relación con los mismos por el Banco Central de Irlanda.

Goldman Sachs Funds, plc
Informe de los Consejeros (continuación)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Declaración de responsabilidades de los Consejeros

A. Comités de Auditoría

El artículo 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 período. 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 provisiones que sean razonables y prudentes;
3. comunicar y explicar las desviaciones importantes de las normas de contabilidad vigentes, y
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 estados financieros se han elaborado con arreglo al principio de empresa en funcionamiento, excepto en el caso del Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund, que se cerró el 6 de marzo de 2023.

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 y el Reglamento sobre OICVM.

En cumplimiento de esta responsabilidad, los Consejeros de la Sociedad designaron a Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited como su Sociedad Gestora, la cual ha delegado la administración de los registros contables adecuados a BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company.

Los Consejeros también son responsables de la custodia de los activos de la Sociedad y, en cumplimiento de esta obligación, han contratado a The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch, (el "Depositario") 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.

Los estados financieros se publican en el siguiente sitio web de Goldman Sachs: https://www.gsam.com/content/dam/gsam/pdfs/international/en/prospectus-and-regulatory/annual-financial-statement/ar_plc_en.pdf?sa=n&rd=n. Los Consejeros, junto con la Sociedad Gestora, son responsables del mantenimiento y la integridad de la información financiera incluida en el mismo.

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 el artículo 225 de la Ley de Sociedades.

Goldman Sachs Funds, plc
Informe de los Consejeros (continuación)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Declaración de responsabilidades de los Consejeros (continuación)

C. Declaración de cumplimiento normativo de los Consejeros y declaración relacionada (continuación)

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).

D. Información relevante de auditoría

Los Consejeros consideran que han cumplido los requisitos del artículo 330 de la Ley de Sociedades, según se indica a continuación:

1. Al leal saber 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.
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 con personas vinculadas

De conformidad con el Capítulo 10 de la Parte 2 del Reglamento sobre OICVM del Banco Central, 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 ejercicio cumplen con estas obligaciones.

En representación del Consejo de Administración:

Grainne Alexander
Consejera

John Whittaker
Consejero

Fecha: 23 de abril de 2024

Goldman Sachs Funds, plc

Informe del Depositario

correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Informe del Depositario a los Accionistas

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 (el “Período”).

The Bank of New York Mellon SA/NV (el “Depositario”, “nosotros”, “nos”, “nuestro” y sus variaciones) ha examinado la conducta de Goldman Sachs Funds, plc (la “Sociedad”) durante el Período en su calidad 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 obligaciones y responsabilidades se describen en el artículo 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 esta manera, nosotros, como depositario, deberemos declarar qué aspectos no se han gestionado de esta manera y las medidas que hemos tomado al respecto.

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 The Bank of New York Mellon SA/NV
Dublin Branch
Riverside 2
Sir John Rogerson’s Quay
Grand Canal Dock
Dublín 2
Irlanda

Fecha: 23 de abril de 2024

Registrada en Irlanda con el n.º 907126, n.º de IVA IE9578054E

The Bank of New York Mellon SA/NV, que actúa como The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch, está autorizado por el Banco Nacional de Bélgica y regulado por el Banco Central de Irlanda en lo que respecta a las normas de conducta.

The Bank of New York Mellon SA/NV, 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Bruselas, Bélgica - Tel. (32) 2 545 81 11, IVA BE 0806.743.159 - N.º de sociedad del Registro Mercantil de Bruselas 0806.743.159. The Bank of New York Mellon SA/NV es una sociedad de responsabilidad limitada belga, autorizada y regulada como entidad de crédito significativa por el Banco Central Europeo y el Banco Nacional de Bélgica con arreglo al Mecanismo Único de Supervisión, así como por la Autoridad de Mercados y Servicios Financieros de Bélgica.

Goldman Sachs Funds, plc

Informe del Gestor de inversiones

correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Estimado/a accionista:

Adjuntamos el informe correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023.

A. Análisis de mercados¹

Comenzamos 2023 pensando que era posible que el ciclo de subidas de tipos de interés hubiese quedado atrás y que podríamos entrar en un entorno en el que los tipos se mantuviesen mientras la desinflación se materializaba. Sin embargo, las primeras reuniones de la Reserva Federal de Estados Unidos (la Fed), el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Inglaterra (BdI) en 2023 tumbaron esa postura y reforzaron la idea de que los bancos tendrían que acometer subidas adicionales. A lo largo del año, los tres bancos centrales subieron un total de 475 pb (200 pb en el caso del BCE, 175 pb para el BdI y 100 pb en la Fed).

En 2023 se lograron avances significativos en la lucha contra la inflación, gracias a los efectos de la política monetaria restrictiva, la moderación de los precios de la energía y los efectos de base. A finales de año, el índice de precios al consumo interanual había descendido hasta el 2,9 %, el 4,0 % y el 3,4 % en la zona euro, el Reino Unido y Estados Unidos, respectivamente, desde picos superiores al 9 % en las tres regiones en 2022. La desinflación, combinada con un sólido contexto macroeconómico, alentó la hipótesis de un “aterrizaje suave” e hizo posible que los tres bancos centrales interrumpiesen la subida de tipos a finales de 2023.

En este año, los mercados han vuelto a hacer frente a períodos de volatilidad. Especialmente reseñable fue la quiebra de varios bancos regionales estadounidenses, entre ellos Silicon Valley Bank (SVB), después de que una mala gestión de la exposición a la duración provocara la histeria en redes sociales y llevara a los clientes a retirar en masa sus depósitos. Posteriormente, ocurrió lo mismo en Credit Suisse, que acabó siendo absorbido por UBS.

Estados Unidos alcanzó un acuerdo sobre el techo de la deuda a pocos días de la paralización del Gobierno, provocando repuntes periódicos de los rendimientos de las letras del Tesoro, ya que los inversores trataron de evitar las posibles letras “basura”. Una vez evitada la paralización, el consiguiente aumento de la oferta de deuda contribuyó en gran medida a que la Fed redujera considerablemente las recompras inversas durante el resto del año (la cifra bajó desde los 2 billones de USD que mantenía a principios de 2023 hasta los 700.000 millones de USD en los que cerró el año).

En los mercados monetarios, los inversores se centraron en la gestión de la duración y en calcular las ampliaciones de los vencimientos, ya que el mercado no dejaba de prever ora subidas, ora recortes de tipos. SVB vio cómo se ampliaban los diferenciales de crédito, junto con la base entre divisas, dada la oferta de dólares sin riesgo. Esta ampliación también repercutió en los niveles del euro y la libra esterlina, que se estrecharon durante el resto del año.

Los fondos del mercado monetario en libras esterlinas registraron grandes salidas de capital a principios de año, ya que la reserva de efectivo de inversiones basadas en el pasivo (LDI, por sus siglas en inglés) depositada en fondos del mercado monetario se redistribuyó a mercados más amplios tras la crisis de las LDI de 2022. Tras el descenso inicial, los activos gestionados se estabilizaron y se mantuvieron constantes durante el resto del año.

Los fondos del mercado monetario en euros registraron flujos moderados durante la primera mitad de 2023. Sin embargo, se observó un aumento en la segunda mitad del año, en parte como consecuencia del efecto dominó posterior a la quiebra de SVB, ya que los inversores se decantaron por los fondos del mercado monetario como alternativa para diversificar su exposición al riesgo frente a un único banco.

Por último, los fondos en USD registraron entradas constantes durante todo el año, ya que el atractivo de los rendimientos en relación con los depósitos bancarios atrajo flujos minoristas. El ICI Money Market Assets Index alcanzó un máximo histórico de 5,9 billones de USD a finales de año, lo que hace suponer que en 2023 los flujos del mercado monetario alcanzaron el billón de USD en su conjunto.

De cara al futuro, los mercados se esfuerzan por predecir las fechas y la magnitud de los recortes de tipos en 2024, ya que la pasada reunión de diciembre de 2023 del Comité Federal de Mercado Abierto abrió la puerta a esta posibilidad. Los buenos datos recientes han vuelto a traer a colación el discurso del “aterrizaje suave”, caldeando aún más los debates sobre los recortes de tipos. Fuera del contexto macroeconómico, en 2024 entrará en vigor la nueva normativa sobre fondos del mercado monetario en Estados Unidos, y se espera que también se anuncien actualizaciones de las normativas en el Reino Unido. Los inversores también esperan los resultados de la revisión del marco estratégico del BCE, además de los próximos cambios en los balances del banco central que afectarán a la dinámica de los mercados primarios. Además, este año tendrán lugar las elecciones presidenciales en Estados Unidos y el Reino Unido, así como las elecciones al Parlamento Europeo, con lo que auguramos que 2024 sea otro año de intensa actividad.

Goldman Sachs Funds, plc
Informe del Gestor de inversiones (continuación)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

B. Resumen de comportamiento (Rentabilidad neta anualizada media)^{2,3}

Goldman Sachs Funds, plc	Fecha de lanzamiento	1 año %	3 años %	5 años %	Desde su creación %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	01/08/1996	5,16	2,26	1,90	1,52
United States SOFR Secured Overnight Financing Rate ⁴	06/04/2018	5,15	2,26	1,88	1,54
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	06/06/2000	4,65	1,97	1,35	1,95
Sterling Overnight Index Average (SONIA) ⁴	06/06/2000	4,67	2,01	1,38	1,94
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	01/02/1999	3,12	0,76	0,23	0,99
Euro Short-term rate (ESTRON) ⁴	01/02/1999	3,28	0,88	0,33	1,03
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	01/05/2007	(0,30)	(0,26)	(0,27)	(0,09)
JGB Generic 3-month yield ⁴	01/05/2007	(0,14)	(0,11)	(0,12)	0,09
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	03/04/2008	5,00	2,15	1,77	0,81
United States SOFR Secured Overnight Financing Rate ⁴	06/04/2018	5,15	2,26	1,88	2,41
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	20/01/2009	4,54	1,89	1,26	0,58
Sterling Overnight Index Average (SONIA) ⁴	20/01/2009	4,67	2,01	1,38	0,76
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	16/04/2018	2,98	0,71	0,28	0,19
Euro Short-term rate (ESTRON) ⁴	16/04/2018	3,28	0,88	0,33	0,25
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	16/04/2018	5,40	2,37	2,05	2,09
United States SOFR Secured Overnight Financing Rate ⁴	16/04/2018	5,15	2,26	1,88	1,90

Todas las cifras de rentabilidad de la tabla anterior corresponden a la Clase de acciones institucionales de acumulación.

Goldman Sachs Asset Management International
29 de enero de 2024

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.

Las previsiones económicas y de mercado que se exponen en el presente documento tienen carácter informativo a partir de la fecha del presente informe. No se puede garantizar que se alcanzarán las previsiones.

Consulte la sección "Información adicional" en la página 171.

² **La rentabilidad obtenida en el pasado no es garantía de resultados futuros, los cuales pueden variar.** Las rentabilidades se indican netas de gastos, incluidos los dividendos, cuando corresponda.

³ El Gestor de inversiones puede renunciar a las comisiones y los gastos anuales totales de forma discrecional o debido al límite de gastos, lo que redundará positivamente sobre los rendimientos netos que se detallan en la tabla anterior. Aunque se renuncie a estos importes en este contexto, ello no debe entenderse como garantía de rentabilidad ni promesa de conservación del capital.

⁴ Los índices de referencia se incluyen en la tabla de análisis de la rentabilidad únicamente con fines comparativos y no son índices oficiales de los Fondos.



Informe de los Auditores independientes 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 veraz de los activos, de los pasivos y de la situación financiera del Fondo y de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de los resultados correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha;
- se han formulado debidamente de conformidad con las prácticas contables generalmente aceptadas en Irlanda; es decir, las normas contables emitidas por el Consejo de Informes Financieros del Reino Unido, incluyendo la norma de informes financieros 102 (“La Norma de Informes Financieros aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda”) y la legislación irlandesa, y
- se han formulado debidamente 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, en su versión modificada en vigor.

Hemos auditado los estados financieros, incluidos en el informe anual y los estados financieros auditados, que comprenden:

- el balance de situación a 31 de diciembre de 2023;
 - la cuenta de resultados consolidados correspondiente al ejercicio cerrado en dicha fecha;
 - los estados de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de acciones participativas reembolsables correspondientes a cada ejercicio cerrado a dicha fecha;
 - el Estado de las inversiones de cada Fondo a 31 de diciembre de 2023, y
 - las notas de los estados financieros de la Sociedad y de cada uno de sus Fondos, que incluyen una descripción de las políticas contables.
-

Base para el dictamen

Hemos realizado 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 exponen de forma detallada en el apartado “Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Creemos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para ofrecer una base para nuestra opinión.

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.

Párrafo de énfasis: Los estados financieros se han elaborado siguiendo un principio distinto del de empresa en funcionamiento

A la hora de emitir nuestra opinión sobre los estados financieros, que no ha cambiado, llamamos la atención sobre la nota 3 de los estados financieros, en la que se indica que los estados financieros del Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund se han elaborado sobre una base distinta de la de empresa en funcionamiento.

Nuestro enfoque de auditoría

Resumen



Materialidad

- Materialidad general: 0,5 % (2022: 0,5 %) del Valor liquidativo (“VL”) a 31 de diciembre de 2023 para cada uno de los Fondos operativos de la Sociedad y del Patrimonio neto medio (“PNM”) para el Fondo cerrado (2022: 31 de diciembre de 2022).
- Materialidad a nivel del rendimiento: 75 % de la materialidad general.

Ámbito de la auditoría

- La Sociedad es una sociedad de inversión de tipo abierto con capital variable y emplea a Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited (la “Sociedad Gestora”) para ocuparse de ciertas obligaciones y responsabilidades relacionadas con la gestión diaria de la Sociedad. Hemos delimitado el ámbito de nuestra auditoría teniendo en cuenta los tipos de inversiones realizadas en los Fondos, la participación de los terceros mencionados más adelante, los procedimientos y controles contables y el sector en que opera la Sociedad. Hemos examinado cada uno de los Fondos por separado.

Cuestiones clave de auditoría

- Valoración de los activos y de los pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados.
- Existencia de activos y pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados.

Ámbito de nuestra auditoría

En el marco del diseño de nuestra auditoría, determinamos la materialidad y evaluamos los riesgos de inexactitudes sustanciales en los estados financieros. En particular, analizamos los aspectos en los que los consejeros emiten juicios subjetivos, por ejemplo, la selección de las fuentes de fijación de precios para valorar la cartera de inversiones. Como en todas nuestras auditorías, también analizamos el riesgo de que las decisiones de la dirección invalidaran los controles internos, incluida la evaluación de la existencia de pruebas de parcialidad por parte de los consejeros que representarían un riesgo de inexactitudes sustanciales por fraude.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas que, según el criterio profesional de los auditores, revistieron mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período vigente, e incluyen los riesgos considerados más significativos de que existan inexactitudes sustanciales (debidas a fraude o no) detectados por los auditores, incluyendo aquellos que tienen una mayor incidencia sobre la estrategia general de auditoría, la asignación de recursos en la auditoría y la focalización de la actividad del equipo auditor. Estas cuestiones, y cualquier comentario que realicemos acerca de los resultados de nuestros procedimientos al respecto, se han abordado en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y a la hora de formar nuestra opinión sobre los mismos. Por ello, no emitimos una opinión independiente sobre dichas cuestiones. No se trata de una lista completa de todos los riesgos identificados en nuestra auditoría.



Cuestión clave de auditoría

Valoración de los activos y de los pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados

Consulte el Estado de las inversiones de cada uno de los Fondos y las políticas contables establecidas en la nota 3(d) y la nota 7.

Los activos y los pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados incluidos en la Cuenta de resultados consolidados de cada Fondo a 31 de diciembre de 2023 se valoran al valor razonable de conformidad con las prácticas contables generalmente aceptadas en Irlanda.

Se considera que se trata de una cuestión clave de auditoría, ya que representa el elemento principal de los estados financieros.

Existencia de activos y pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados

Consulte el Estado de las inversiones de cada uno de los Fondos, las políticas contables establecidas en la nota 3(d) y la nota 7.

Los activos y los pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados incluidos en la Cuenta de resultados consolidados de cada Fondo se mantienen a nombre de cada Fondo a 31 de diciembre de 2023.

Se considera que se trata de una cuestión clave de auditoría, ya que representa el elemento principal de los estados financieros.

Cómo abordó nuestra auditoría la cuestión clave

Probamos las carteras de inversión cotejando independientemente la valoración de las inversiones con fuentes externas.

En el caso de las posiciones en las que no se disponía de fuentes de terceros proveedores, determinamos las posiciones a partir de estados de cuenta bancarios posteriores al cierre del ejercicio.

Probamos la valoración de los pactos de recompra y los depósitos a plazo cotejando independientemente la valoración con verificaciones independientes. En el caso de no haber verificaciones independientes disponibles, determinamos las posiciones a partir de estados de cuenta bancarios posteriores al cierre del ejercicio.

No se identificaron inexactitudes sustanciales como resultado de los procedimientos que llevamos a cabo.

Obtuvimos confirmación independiente del Depositario y las contrapartes de la cartera de inversiones mantenida a 31 de diciembre de 2023, cotejando los importes mantenidos con los registros contables.

Además de lo anterior, los pactos de recompra y los depósitos a plazo se han determinado a partir de estados de cuenta bancarios posteriores al cierre del ejercicio en los casos en los que no se disponía de verificaciones independientes.

No se identificaron inexactitudes sustanciales como resultado de los procedimientos que llevamos a cabo.

Cómo hemos delimitado el ámbito de la auditoría

Hemos delimitado el ámbito de nuestra auditoría para asegurarnos de que realizamos el trabajo suficiente para poder emitir una opinión sobre los estados financieros en su conjunto, teniendo en cuenta la estructura de la Sociedad, los procedimientos y controles contables y el sector en el que opera.

A 31 de diciembre de 2023 había 8 Fondos operativos y 1 Fondo cerrado. El balance de situación, la cuenta de resultados consolidados y el estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables de la Sociedad consolidan las posiciones y los resultados de los Fondos.

Los consejeros controlan las actividades de la Sociedad y son responsables de la política general de inversión, que ellos determinan. La Sociedad tiene contratada a la Sociedad Gestora para hacerse cargo de determinadas obligaciones y responsabilidades relacionadas con la gestión diaria de la Sociedad. La Sociedad Gestora ha delegado determinadas responsabilidades en Goldman Sachs Asset Management International (el "Asesor de inversiones") y en BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (el "Administrador"). Los estados financieros, que continúan siendo responsabilidad de los consejeros, han sido elaborados en su nombre por el Administrador. La Sociedad ha designado a The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch, (el "Depositario") como Depositario de los activos de la Sociedad. Al establecer el enfoque general de nuestra auditoría hemos evaluado el riesgo de inexactitudes sustanciales a nivel del Fondo, teniendo en cuenta la naturaleza, la probabilidad y la magnitud potencial de cualquier inexactitud. Como parte de nuestra evaluación de riesgos, hemos considerado la interacción de la Sociedad con el Administrador, y hemos evaluado los sistemas de control implantados a nivel del Administrador.



Materialidad

El ámbito de nuestra auditoría está determinado por la aplicación de nuestros criterios sobre la materialidad. Establecemos determinados umbrales cuantitativos para determinar la materialidad. Dichos umbrales, junto con consideraciones cualitativas, nos han ayudado a determinar el ámbito de nuestra auditoría y la naturaleza, los plazos y el alcance de nuestros procedimientos de auditoría en las partidas individuales de los estados financieros y en la información a revelar, así como a evaluar el efecto de las inexactitudes, tanto a nivel individual como a nivel de los estados financieros en su conjunto.

De acuerdo con nuestro criterio profesional, hemos determinado el carácter sustancial de los estados financieros de cada Fondo de la Sociedad del siguiente modo:

Tangibilidad general y cómo la determinamos	0,5 % (2022: 0,5 %) del Valor liquidativo (“VL”) a 31 de diciembre de 2023 para cada uno de los Fondos operativos de la Sociedad y del Patrimonio neto medio (“PNM”) para el Fondo cerrado (2022: 31 de diciembre de 2022).
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 del Fondo, teniendo en cuenta los rendimientos del capital y de los ingresos.

Utilizamos la materialidad a nivel del rendimiento para reducir a un nivel adecuado la probabilidad de que el conjunto de afirmaciones erróneas no corregidas y no detectadas sea superior a la materialidad general. En concreto, utilizamos la materialidad a nivel del rendimiento para determinar el alcance de nuestra auditoría y la naturaleza y el alcance de nuestras pruebas de balances de cuentas, clases de operaciones y divulgaciones, por ejemplo, para determinar el tamaño de las muestras. Nuestra materialidad a nivel de rendimiento fue del 75 % de la materialidad general.

A la hora de determinar la materialidad a nivel del rendimiento, tuvimos en cuenta varios factores: el historial de inexactitudes, la evaluación del riesgo y el riesgo de agregación, así como la eficacia de los controles, y concluimos que era apropiado fijar el nivel en el extremo superior de nuestro rango normal.

Acordamos con el Consejo de Administración que les informaríamos sobre las inexactitudes identificadas durante nuestra auditoría que superasen los 5 puntos básicos del VL de cada Fondo y los 5 puntos básicos para el PNM del Fondo cerrado, con respecto a diferencias que afectarían el VL por acción (2022: 5 puntos básicos del VL de cada Fondo, para diferencias que afectarían al VL por acción), así como inexactitudes por debajo de esa cifra que, en nuestra opinión, justificasen la presentación de informes por razones cualitativas.

Conclusiones acerca del principio de empresa en funcionamiento

Salvo en el caso de Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund, en el que se ha adoptado un criterio contable distinto del de empresa en funcionamiento, tal y como se establece en el párrafo de énfasis, en el que se indica que los estados financieros se han elaborado siguiendo un principio distinto del de empresa en funcionamiento, nuestro dictamen sobre la evaluación de los consejeros en torno a la capacidad de la Sociedad y los Fondos para seguir adoptando el criterio de empresa en funcionamiento incluyó lo siguiente:

- la comprensión de los indicadores clave supervisados con respecto al principio de empresa en funcionamiento y los planes futuros de la dirección relativos a los Fondos durante el período de continuación de la actividad (es decir, 12 meses a partir de la fecha de aprobación de los estados financieros);
- la revisión de las actas del consejo disponibles durante el período auditado, así como las actas disponibles hasta la fecha del presente informe;
- la consideración de la actividad de capital posterior al cierre del ejercicio que figura en los registros contables subyacentes;
- la realización de consultas a la dirección con respecto a cualquier reembolso significativo previsto del que hayan sido informados, y
- la consideración de las técnicas de gestión del riesgo de liquidez disponibles para la Sociedad y los Fondos.

Salvo en el caso de Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund, en el que se ha adoptado un criterio contable distinto del de empresa en funcionamiento, tal y como se establece en el párrafo de énfasis, en el que se indica que los estados financieros se han elaborado siguiendo un principio distinto del de empresa en funcionamiento, confirmamos que en nuestro análisis no hemos detectado ninguna incertidumbre sustancial en torno a posibles eventos o condiciones que, tanto individual como colectivamente, pudieran arrojar dudas sobre la capacidad de los Fondos o la Sociedad para seguir rigiéndose por el principio de empresa en funcionamiento durante al menos doce meses a partir de la fecha en la que se autorice la publicación de los estados financieros.



Salvo en el caso de Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund, en el que se ha adoptado un criterio contable distinto del de empresa en funcionamiento, tal y como se establece en el párrafo de énfasis, en el que se indica que los estados financieros se han elaborado siguiendo un principio distinto del de empresa en funcionamiento, la auditoría de los estados financieros nos ha permitido concluir que el uso del principio de empresa en funcionamiento por parte de los consejeros ha sido apropiado para elaborar los estados financieros.

Sin embargo, y dado que no se pueden predecir todos los eventos o las condiciones futuras, esta conclusión no es una garantía en cuanto a la capacidad de la Sociedad y de los Fondos para continuar rigiéndose por el mismo principio de empresa en funcionamiento.

Nuestras responsabilidades y las de los consejeros con respecto al principio de empresa en funcionamiento se describen en los apartados pertinentes de este informe.

Otra información

Bajo la expresión otra información se incluye toda la información contenida en el informe anual y los estados financieros auditados distinta de la de los estados financieros y de nuestro informe de auditoría sobre los mismos. Los consejeros son los responsables de dicha otra información. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre esa otra información y, salvo en la medida en que expresamente se haga referencia a ella en nuestro informe, no expresamos ninguna conclusión de garantía sobre la misma. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha otra información y, al hacerlo, considerar si tal información es sustancialmente incompatible con los estados financieros o con el conocimiento obtenido en la auditoría, o nos parece, por lo demás, que presenta alguna inexactitud significativa. En caso de identificar tales incongruencias o inexactitudes aparentemente sustanciales, nuestra obligación es llevar a cabo procedimientos para concluir si existe una inexactitud sustancial en los estados financieros o en dicha otra información. Cuando, basándonos en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existe una inexactitud sustancial en dicha otra información, tenemos la obligación de informar de dicho hecho. No tenemos nada de que informar en base a estas responsabilidades.

Respecto al Informe de los consejeros, también hemos considerado si se han incluido las informaciones exigidas por la Ley de Sociedades de 2014.

Sobre la base de las responsabilidades descritas anteriormente y de la labor realizada en el curso de la auditoría, las ISA (Irlanda) y la Ley de Sociedades de 2014 nos exigen que comuniquemos también determinadas opiniones y asuntos como se describe a continuación:

- En nuestra opinión, basándonos en el trabajo realizado durante la auditoría, la información ofrecida en el Informe de los consejeros correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 es coherente con los estados financieros y ha sido elaborada de conformidad con los requisitos normativos pertinentes.
- Basándonos en el conocimiento y entendimiento de la Sociedad y su entorno que hemos obtenido en el transcurso de la auditoría, no hemos identificado ninguna inexactitud sustancial en el Informe de los consejeros.

Responsabilidades en relación con los estados financieros y la auditoría

Responsabilidades de los consejeros en relación con los estados financieros

Tal y como se ha explicado de manera más detallada en la Declaración de responsabilidades de los Consejeros, estos son responsables de la elaboración de los estados financieros de conformidad con la estructura pertinente, así como de garantizar que se ofrece una imagen fiel y veraz.

Los consejeros también son responsables de llevar a cabo los controles internos que consideren necesarios para permitir la elaboración de estados financieros sin inexactitudes sustanciales, ya estén causados por fraude o error.

Al preparar los estados financieros, los consejeros son responsables de evaluar la capacidad de la Sociedad y de los Fondos para continuar como empresa en funcionamiento, divulgando, según proceda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio de empresa en funcionamiento, a menos que tengan la intención de liquidar la Sociedad o de suspender sus actividades, o de que no dispongan de otra alternativa razonable.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una garantía razonable de que los estados financieros en su conjunto no contengan inexactitudes sustanciales, se deban a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una garantía razonable significa un elevado nivel de garantía, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las ISA (Irlanda) vaya a detectar siempre las inexactitudes sustanciales que pudieran existir. Las inexactitudes pueden ser causadas por fraude o error, y se consideran sustanciales si, de manera individual o en su conjunto, cabría esperar razonablemente que pudieran influir en la toma de decisiones económicas de los usuarios basándose en los presentes estados financieros.



Las irregularidades, incluido el fraude, son vulneraciones de leyes y reglamentos. Diseñamos procedimientos de acuerdo con nuestras responsabilidades, descritas anteriormente, para detectar inexactitudes sustanciales en relación con irregularidades, entre las que se incluye el fraude. A continuación, se detalla hasta qué punto nuestros procedimientos son capaces de detectar irregularidades como el fraude.

Basándonos en nuestro conocimiento de la Sociedad y el sector, detectamos que los principales riesgos de incumplimiento de las leyes y normativas estaban relacionados con la vulneración de las normativas del Banco Central de Irlanda aplicables a la Sociedad y los Fondos, y a continuación consideramos hasta qué punto podría tener un efecto significativo en los estados financieros. También tuvimos en cuenta aquellas leyes y normativas que tienen un impacto directo en la elaboración de los estados financieros, como 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 vigente. Evaluamos los incentivos y las oportunidades de los responsables para manipular de forma fraudulenta los estados financieros, así como el riesgo de anulación de controles, y determinamos que los principales riesgos estaban relacionados con el riesgo de anulación de controles por parte de los responsables.

Los procedimientos de auditoría realizados por el equipo de diálogo activo incluyeron los siguientes:

- Investigar a los directivos para identificar cualquier caso de incumplimiento de las leyes y normativas.
- Encontrar entradas en los registros que cumplan nuestros criterios específicos basados en riesgos y comprobarlas.
- Comprobar las estimaciones y los juicios contables y considerar el potencial de sesgo de los responsables.
- Diseñar procedimientos de auditoría para incorporar la imprevisibilidad en torno a la naturaleza, la oportunidad o el alcance de nuestras pruebas.
- Revisar las actas de las reuniones del Consejo de Administración.

Los procedimientos de auditoría descritos anteriormente presentan limitaciones inherentes. Es menos probable que descubramos casos de incumplimiento de las leyes y normativas que no estén estrechamente relacionados con los hechos y las operaciones que se reflejan en los estados financieros. Además, el riesgo de no detectar una inexactitud sustancial debida al fraude es mayor que el riesgo de no detectar una resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la ocultación deliberada de información a través de falsificaciones o desfiguraciones intencionadas, o mediante colusión, entre otras.

Nuestras pruebas de auditoría pueden incluir la realización de pruebas a poblaciones completas de determinadas operaciones y balances, posiblemente mediante técnicas de auditoría de datos. Sin embargo, esto normalmente implica la selección de un número limitado de elementos para la prueba, en lugar de realizar las pruebas sobre poblaciones completas. En general, trataremos de buscar elementos concretos para realizar pruebas en función de su tamaño o características de riesgo. En otros casos, utilizaremos el muestreo de auditoría para poder llegar a una conclusión sobre la población con respecto a la cual se selecciona la muestra.

Una descripción adicional de nuestras responsabilidades por la auditoría de los estados financieros se encuentra en el sitio web de la 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.

Uso del presente informe

Este informe, que expresa nuestra opinión, ha sido elaborado única y exclusivamente para los miembros de la Sociedad en su conjunto, de conformidad con el artículo 391 de la Ley de Sociedades de 2014 y sin ningún otro fin. Al expresar nuestras opiniones, no aceptamos ni asumimos responsabilidad alguna 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 a los efectos 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 y 312 de dicha Ley. No hay excepciones de las que informar que surjan de dicha responsabilidad.

Otras cuestiones

Como se explica en la nota 26 de los estados financieros, además de nuestra obligación de auditar y emitir una opinión sobre los mismos de conformidad con las leyes irlandesas y las ISA (Irlanda), los consejeros nos han solicitado que emitamos una opinión 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 Advisers Act de 1940 (la "Norma sobre custodia"). Informamos por separado a este respecto en las páginas 17 y 18.

Declan Murphy
En nombre y representación de PricewaterhouseCoopers
Censores jurados de cuentas y Auditores legales
Dublín
25 de abril de 2024



Informe de los auditores independientes

A los Consejeros de Goldman Sachs Funds, plc

Dictamen

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Sociedad y todos sus Fondos, que comprenden el balance de situación de la Sociedad y los Fondos, incluido el estado de inversión de todos los Fondos a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, así como la cuenta de resultados, el estado de variaciones del patrimonio neto atribuibles a los titulares de acciones participativas reembolsables de la Sociedad y de cada uno de sus Fondos, incluidas las correspondientes notas, para los ejercicios cerrados en dichas fechas (conjuntamente, los “estados financieros”).

A nuestro juicio, los estados financieros adjuntos reflejan fielmente, en todos los aspectos esenciales, la situación financiera de la Sociedad y de cada uno de sus Fondos a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, así como los resultados de sus operaciones y las variaciones en su patrimonio neto correspondientes a los ejercicios cerrados en dichas fechas, de conformidad con las prácticas contables generalmente aceptadas en Irlanda; es decir, las normas contables emitidas por el Consejo de Informes Financieros del Reino Unido, incluyendo la norma de informes financieros 102 (“La Norma de Informes Financieros aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda”) y la legislación irlandesa.

Base para el dictamen

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (US GAAS). Nuestras responsabilidades en virtud de dichas normas se exponen de forma detallada en el apartado “Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes de la Sociedad y a cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas, en virtud de los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría. Creemos que los datos de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuados para poder formular nuestro dictamen de auditoría.

Párrafo de énfasis: Los estados financieros se han elaborado siguiendo un principio distinto del de empresa en funcionamiento

A la hora de emitir nuestra opinión sobre los estados financieros, que no ha cambiado, llamamos la atención sobre la nota 3 de los estados financieros, en la que se indica que los estados financieros del Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund se han elaborado sobre una base distinta de la de empresa en funcionamiento.

Responsabilidades de la dirección en relación con 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, así como del 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.

Al preparar los estados financieros, la dirección es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad y de los Fondos para continuar como empresa en funcionamiento, divulgando, según proceda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio de empresa en funcionamiento, a menos que la dirección tenga la intención de liquidar la Sociedad o de suspender sus actividades, o de que no disponga de otra alternativa razonable.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una garantía razonable de que los estados financieros en su conjunto no contengan inexactitudes sustanciales, se deban a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una garantía razonable implica un elevado nivel de garantía, pero no es una garantía absoluta y no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las US GAAS vaya a detectar siempre las inexactitudes sustanciales que pudieran existir. El riesgo de no detectar una inexactitud sustancial debida a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una inexactitud debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisión deliberada, información falsa o la invalidación de los controles internos. Las inexactitudes se consideran sustanciales si, de manera individual o en su conjunto, cabría esperar razonablemente que pudieran influir en la toma de decisiones de los usuarios basándose en los estados financieros.



Al realizar una auditoría de acuerdo con las US GAAS:

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional en todo momento durante toda la auditoría.
- Identificamos y valoramos los riesgos de que se produzcan inexactitudes sustanciales en los estados financieros, debidas a fraude o error, y diseñamos e implementamos procedimientos de auditoría que den respuesta a dichos riesgos. Dichos procedimientos incluyen el examen, por muestreo, de las pruebas relativas a los importes y a la información contenida en los estados financieros.
- Nos familiarizamos con los controles internos pertinentes para la auditoría con vistas a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la eficacia de dichos controles internos de la Sociedad y de cada uno de sus Fondos. En consecuencia, no se expresa dicha opinión.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas, determinando hasta qué punto las estimaciones contables elaboradas por la dirección son razonables, además de evaluar la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o acontecimientos, considerados en su conjunto, que planteen dudas sustanciales sobre la capacidad de la Sociedad y de los Fondos para continuar como empresa en funcionamiento durante un período de tiempo razonable.

Estamos obligados a comunicar a los encargados de la gobernanza, entre otros asuntos, al alcance y al calendario previstos de la auditoría, así como a las conclusiones significativas de la auditoría y ciertas cuestiones relacionadas con los controles internos identificadas durante nuestra auditoría.

Otra información

La dirección es responsable de dicha otra información incluida en el informe anual y los estados financieros auditados (el "informe anual"). Bajo la expresión otra información se incluye la información contenida en el informe anual distinta de la de los estados financieros y de nuestro informe de auditoría sobre los mismos. Nuestro dictamen sobre los estados financieros no cubre esa otra información, y no expresamos ninguna conclusión de garantía sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha otra información y, al hacerlo, considerar si tal información es sustancialmente incompatible con los estados financieros, o nos parece, por lo demás, que presenta alguna inexactitud significativa. Cuando, basándonos en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existe una inexactitud sustancial en dicha otra información, tenemos la obligación de informar de dicho hecho.

Restricciones de uso

Este informe, incluida nuestra opinión, ha sido elaborado única y exclusivamente para los consejeros en relación con los requisitos de la norma 206(4)-2 de la Investment Advisers Act de 1940 (la "Norma sobre custodia") en lo que se refiere a la Sociedad y sin ningún otro fin. Al expresar esta opinión, no aceptamos ni asumimos responsabilidad alguna 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.

PricewaterhouseCoopers
Irlanda
25 de abril de 2024

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable ^(a)	% del patrimonio neto
USD					
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Bonos de empresa					
28.000.000	Banco Santander SA	5,807 %	30/06/2024	28.000.765	0,07
43.052.000	Santander UK Plc	5,963 %	13/03/2024	42.900.728	0,11
28.713.000	UBS AG/London ^(b)	5,779 %	09/02/2024	28.716.201	0,08
TOTAL BONOS DE EMPRESA				99.617.694	0,26
Bonos del Estado					
18.020.000	Pagarés de descuento de Federal Home Loan Bank	4,940 %	25/10/2024	17.307.344	0,05
18.020.000	Pagarés de descuento de Federal Home Loan Bank	4,935 %	31/10/2024	17.293.138	0,05
368.745.000	Federal Home Loan Banks	5,340 %	23/04/2024	368.663.116	0,96
212.400.000	Federal Home Loan Banks	5,540 %	24/04/2024	212.223.264	0,56
211.240.000	Federal Home Loan Banks	5,330 %	26/04/2024	211.124.819	0,55
451.420.000	Federal Home Loan Banks	5,300 %	17/05/2024	451.322.259	1,18
660.820.000	Federal Home Loan Banks	5,350 %	20/05/2024	660.269.378	1,73
216.280.000	Federal Home Loan Banks	5,370 %	21/05/2024	216.274.005	0,57
216.935.000	Federal Home Loan Banks	5,300 %	22/05/2024	216.798.858	0,57
84.010.000	Federal Home Loan Banks	5,360 %	11/06/2024	83.907.176	0,22
52.510.000	Federal Home Loan Banks	5,375 %	11/06/2024	52.463.713	0,14
119.400.000	Federal Home Loan Banks	5,490 %	15/07/2024	119.358.855	0,31
119.830.000	Federal Home Loan Banks	5,520 %	15/07/2024	119.790.174	0,31
53.893.000	Federal Home Loan Mortgage Corp	5,400 %	11/06/2024	53.825.932	0,14
53.893.000	Federal Home Loan Mortgage Corp	5,380 %	12/06/2024	53.827.587	0,14
94.678.500	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,280 %	02/01/2024	94.651.786	0,25
699.120.500	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,285 %	09/01/2024	698.336.604	1,83
795.492.300	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,278 %	25/01/2024	792.644.334	2,08
1.044.806.600	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,270 %	01/02/2024	1.040.130.432	2,72
144.744.300	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,316 %	13/02/2024	143.852.928	0,38
59.011.500	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,270 %	20/02/2024	58.607.042	0,15
56.275.100	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,326 %	27/02/2024	55.807.192	0,15
3.391.000	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,290 %	21/03/2024	3.352.366	0,01
13.295.900	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,225 %	02/04/2024	13.120.839	0,03
122.404.100	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,340 %	04/04/2024	120.759.805	0,32
12.051.000	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,237 %	09/04/2024	11.880.543	0,03
1.564.300	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,215 %	16/04/2024	1.540.537	0,00
18.901.200	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,212 %	23/04/2024	18.595.519	0,05
13.508.800	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,157 %	30/04/2024	13.276.048	0,03
33.845.500	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,337 %	02/05/2024	33.258.819	0,09
38.720.600	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,254 %	09/05/2024	38.013.212	0,10
43.554.100	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,270 %	16/05/2024	42.719.005	0,11
441.195.700	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,231 %	23/05/2024	432.320.603	1,13
181.265.800	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,080 %	27/06/2024	176.771.063	0,46
540.180.000	Letras del Tesoro de EE. UU.	4,595 %	26/12/2024	515.744.601	1,35
10.899.200	Pagarés del Tesoro de Estados Unidos a tipo de interés variable	5,355 %	31/07/2024	10.892.400	0,03
31.878.200	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	5,115 %	31/08/2024	31.225.693	0,08
35.719.200	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	5,314 %	31/08/2024	35.296.430	0,09
18.060.100	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	4,983 %	15/11/2024	17.428.702	0,05
68.946.700	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	5,023 %	15/11/2024	67.403.479	0,18
24.514.400	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	4,847 %	30/11/2024	23.917.819	0,06
21.095.300	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	4,913 %	15/12/2024	20.342.956	0,05
84.118.400	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	4,913 %	31/12/2024	81.638.834	0,21
7.031.700	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	4,929 %	31/12/2024	6.858.483	0,02
258.009.100	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	5,045 %	31/12/2024	256.641.814	0,67
TOTAL BONOS DEL ESTADO				7.711.479.506	20,19
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				7.811.097.200	20,45
Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Certificados de depósito					
149.536.000	Banco Santander SA	5,590 %	19/01/2024	149.559.651	0,39
202.208.000	Banco Santander SA	5,880 %	05/03/2024	202.336.997	0,53
99.592.000	Banco Santander SA	5,750 %	27/11/2024	100.056.461	0,26
219.545.000	Bank of America NA	5,740 %	09/02/2024	219.585.879	0,57

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)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable ^(B)	% del patrimonio neto
				USD	
Certificados de depósito (continuación)					
80.822.000	Bank of America NA	5,850 %	28/02/2024	80.862.127	0,21
148.166.000	Bank of America NA	5,820 %	25/03/2024	148.282.264	0,39
12.375.000	Bank of America NA	5,906 %	12/04/2024	12.390.065	0,03
103.056.000	Bank of America NA	5,860 %	29/07/2024	103.152.550	0,27
164.751.000	BNP Paribas	5,750 %	27/11/2024	165.485.934	0,43
92.200.000	Citibank NA	5,630 %	01/03/2024	92.197.947	0,24
262.900.000	Citibank NA	5,780 %	07/03/2024	262.969.261	0,69
4.700.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5,739 %	01/07/2024	4.704.896	0,01
322.963.000	Credit Agricole CIB	5,800 %	28/03/2024	323.172.551	0,85
166.482.000	Credit Agricole CIB	5,800 %	09/04/2024	166.621.893	0,44
94.000.000	FUJIFILM Holdings Corp	5,589 %	04/01/2024	93.941.346	0,25
105.100.000	HSBC Bank Plc	5,530 %	05/03/2024	105.112.273	0,28
34.333.000	Korea Development Bank	5,800 %	30/01/2024	34.337.702	0,09
8.586.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	5,880 %	20/02/2024	8.589.391	0,02
113.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5,642 %	12/01/2024	112.783.237	0,30
96.000.000	Mizuho Bank Ltd	5,642 %	05/01/2024	95.924.038	0,25
30.000.000	Mizuho Bank Ltd	5,676 %	24/01/2024	29.887.213	0,08
312.000.000	Mizuho Bank Ltd	5,591 %	27/02/2024	309.224.523	0,81
290.000.000	Mizuho Bank Ltd	5,497 %	04/03/2024	287.335.147	0,75
157.790.000	Mizuho Bank Ltd	5,730 %	15/05/2024	157.905.816	0,41
85.362.000	MUFG Bank Ltd	5,500 %	28/03/2024	85.362.000	0,22
163.000.000	MUFG Bank Ltd	5,750 %	14/05/2024	163.113.997	0,43
75.201.000	MUFG Bank Ltd	5,430 %	15/07/2024	75.207.936	0,20
89.777.000	MUFG Bank Ltd	5,410 %	17/07/2024	89.777.000	0,24
6.592.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5,870 %	09/01/2024	6.592.391	0,02
119.465.000	Toronto-Dominion Bank/The	5,910 %	28/02/2024	119.537.718	0,31
161.195.000	Toronto-Dominion Bank/The	5,510 %	15/03/2024	161.200.906	0,42
44.166.000	Toronto-Dominion Bank/The	5,870 %	09/05/2024	44.208.416	0,12
194.138.000	Wells Fargo Bank NA	5,890 %	05/08/2024	194.338.791	0,51
12.204.000	Wells Fargo Bank NA	6,000 %	06/11/2024	12.221.141	0,03
TOTAL CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				4.217.979.458	11,05
Efectos comerciales					
32.126.000	Albion Capital LLC	5,350 %	02/01/2024	32.116.451	0,08
56.908.000	Albion Capital LLC	5,600 %	22/01/2024	56.713.524	0,15
62.221.000	Albion Capital LLC	5,647 %	05/02/2024	61.880.068	0,16
20.780.000	Albion Capital LLC	5,600 %	21/02/2024	20.615.695	0,05
107.769.000	Antalis	5,680 %	01/02/2024	107.239.518	0,28
49.012.000	Antalis	5,680 %	02/02/2024	48.760.293	0,13
32.233.000	Atlantic Asset Securitisation LLC	5,603 %	30/01/2024	32.084.408	0,08
61.900.000	Banco Santander SA	5,740 %	01/04/2024	61.020.551	0,16
197.179.000	Bank of Montreal	5,920 %	14/02/2024	197.258.242	0,52
2.721.000	Bank of Nova Scotia	5,781 %	13/02/2024	2.721.660	0,01
17.590.000	Bank of Nova Scotia	5,621 %	21/02/2024	17.593.790	0,05
45.151.000	Bank of Nova Scotia	5,870 %	25/07/2024	45.190.084	0,12
32.000.000	Barclays Bank Plc	5,630 %	11/03/2024	31.656.986	0,08
89.359.000	Bedford Row Funding Corp	5,820 %	22/01/2024	89.370.426	0,23
79.385.000	BNP Paribas	5,840 %	08/07/2024	79.466.979	0,21
32.022.000	Brighthouse Financial Short Term Funding LLC	5,430 %	05/09/2024	30.876.705	0,08
150.451.000	Caisse D'amortissement De La Dette Sociale	5,545 %	13/02/2024	149.449.186	0,39
33.599.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5,750 %	03/06/2024	33.629.665	0,09
82.518.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5,970 %	03/06/2024	82.651.648	0,22
4.983.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5,754 %	05/06/2024	4.990.119	0,01
93.782.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	6,030 %	01/07/2024	93.981.361	0,25
67.891.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5,680 %	09/07/2024	67.942.161	0,18
268.548.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5,800 %	23/07/2024	268.553.932	0,70
193.152.000	Credit Agricole CIB	5,740 %	08/02/2024	193.213.884	0,51
79.449.000	Deutsche Bank AG/New York	5,700 %	12/03/2024	79.473.007	0,21
60.667.000	Dexia Credit Local	5,395 %	02/05/2024	59.543.818	0,16
25.000.000	Equitable Short Term Funding LLC	5,610 %	08/03/2024	24.742.331	0,07
61.950.000	Fms Wertmanagement	5,340 %	17/01/2024	61.799.171	0,16
128.485.000	Fms Wertmanagement	5,340 %	22/01/2024	128.090.378	0,34
55.381.000	Gotham Funding Corporation	5,607 %	05/02/2024	55.075.513	0,14
97.282.000	Gotham Funding Corporation	5,650 %	15/02/2024	96.596.328	0,25

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)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable ⁽⁶⁾	% del patrimonio neto
USD					
Efectos comerciales (continuación)					
153.562.000	Gotham Funding Corporation	5,600 %	21/02/2024	152.343.220	0,40
73.240.000	Gotham Funding Corporation	5,550 %	20/03/2024	72.328.694	0,19
170.000.000	Great Bear Funding LLC	5,330 %	02/01/2024	169.949.661	0,45
167.000.000	Great Bear Funding LLC	5,340 %	03/01/2024	166.925.685	0,44
42.581.000	GTA Funding LLC	5,510 %	19/01/2024	42.455.846	0,11
40.000.000	GTA Funding LLC	5,570 %	31/01/2024	39.810.621	0,10
50.000.000	GTA Funding LLC	5,550 %	12/03/2024	49.455.867	0,13
57.772.000	ING (U.S.) Funding LLC	5,750 %	16/02/2024	57.783.201	0,15
57.005.000	ING (U.S.) Funding LLC	5,660 %	01/04/2024	56.199.165	0,15
256.027.000	Ionic Capital III Trust	5,480 %	18/01/2024	255.408.011	0,67
236.783.000	Ionic Capital III Trust	4,443 %	01/02/2024	235.959.144	0,62
115.921.000	J.P. Morgan Securities LLC	5,970 %	15/04/2024	116.050.021	0,30
9.318.000	J.P. Morgan Securities LLC	5,779 %	06/06/2024	9.334.165	0,02
75.535.000	J.P. Morgan Securities LLC	6,040 %	07/06/2024	75.652.805	0,20
70.516.000	J.P. Morgan Securities LLC	6,000 %	21/10/2024	70.593.735	0,19
28.280.000	J.P. Morgan Securities Plc	5,610 %	09/02/2024	28.103.278	0,07
105.246.000	J.P. Morgan Securities Plc	5,600 %	22/02/2024	104.389.671	0,27
400.000.000	KfW Development Bank	5,383 %	04/01/2024	399.771.624	1,05
220.000.000	Kingdom of Sweden	5,461 %	09/02/2024	218.450.650	0,57
81.500.000	Korea Development Bank	5,590 %	05/01/2024	81.437.533	0,21
97.650.000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	5,600 %	01/02/2024	97.173.702	0,25
50.000.000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	5,570 %	05/02/2024	49.725.635	0,13
69.222.000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	5,430 %	26/04/2024	67.988.889	0,18
72.053.000	Liberty Street Funding LLC	5,440 %	15/03/2024	71.222.815	0,19
70.288.000	Liberty Street Funding LLC	5,440 %	19/03/2024	69.425.145	0,18
129.264.000	Liberty Street Funding LLC	5,440 %	20/03/2024	127.657.760	0,33
72.150.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	5,950 %	24/07/2024	72.345.467	0,19
38.478.000	LMA SA	5,620 %	12/01/2024	38.405.958	0,10
98.010.000	LMA SA	5,580 %	17/01/2024	97.753.502	0,26
31.352.000	LMA SA	5,580 %	31/01/2024	31.202.253	0,08
29.308.000	LMA SA	5,580 %	01/02/2024	29.163.641	0,08
15.210.000	LMA SA	5,650 %	21/02/2024	15.088.724	0,04
28.886.000	LMA SA	5,620 %	22/02/2024	28.651.251	0,08
15.612.000	Manhattan Asset Funding Company LLC	5,580 %	16/01/2024	15.573.750	0,04
28.367.000	Manhattan Asset Funding Company LLC	5,600 %	21/02/2024	28.142.023	0,07
100.000.000	Matchpoint Finance Plc	5,770 %	05/04/2024	100.032.941	0,26
76.430.000	Matchpoint Finance Plc	5,790 %	08/05/2024	76.453.421	0,20
18.175.000	Matchpoint Finance Plc	5,560 %	28/05/2024	17.769.366	0,05
65.317.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5,610 %	05/02/2024	64.954.774	0,17
79.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5,618 %	27/02/2024	78.288.201	0,21
7.506.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5,870 %	01/05/2024	7.511.806	0,02
29.875.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5,950 %	13/08/2024	29.912.604	0,08
32.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5,820 %	11/10/2024	31.995.109	0,08
55.270.000	Mizuho Bank Ltd	5,620 %	09/01/2024	55.193.249	0,14
400.000.000	Mizuho Bank Ltd	5,474 %	22/01/2024	398.661.900	1,04
72.000.000	Mizuho Bank Ltd	5,596 %	12/02/2024	71.518.780	0,19
200.000.000	Mizuho Bank Ltd	5,596 %	12/02/2024	198.329.806	0,52
80.255.000	Mizuho Bank Ltd	5,655 %	15/02/2024	79.697.863	0,21
126.694.000	Mizuho Bank Ltd	5,800 %	03/05/2024	126.797.656	0,33
168.348.000	MUFG Bank Ltd	5,740 %	12/02/2024	168.373.082	0,44
160.602.000	MUFG Bank Ltd	5,820 %	06/05/2024	160.749.164	0,42
90.539.000	Regency Markets No. 1 LLC	5,400 %	19/01/2024	90.280.964	0,24
31.197.000	Ridgefield Funding Co LLC	5,570 %	20/05/2024	30.533.037	0,08
209.575.000	Royal Bank of Canada	5,470 %	28/02/2024	207.725.289	0,54
14.650.000	Royal Bank of Canada	6,042 %	08/07/2024	14.671.310	0,04
56.000.000	Royal Bank of Canada	5,960 %	04/11/2024	56.078.583	0,15
39.000.000	Salisbury Receivables Company LLC	5,880 %	03/01/2024	39.000.493	0,10
72.188.000	Salisbury Receivables Company LLC	5,500 %	25/01/2024	71.912.287	0,19
196.465.000	Salisbury Receivables Company LLC	5,580 %	12/02/2024	195.190.593	0,51
38.332.000	Salisbury Receivables Company LLC	5,610 %	14/02/2024	38.071.787	0,10
50.000.000	Salisbury Receivables Company LLC	5,470 %	07/03/2024	49.497.934	0,13
25.000.000	Salisbury Receivables Company LLC	5,450 %	12/03/2024	24.730.233	0,06
40.000.000	Salisbury Receivables Company LLC	5,440 %	18/03/2024	39.520.296	0,10
73.567.000	Santander UK Plc	5,620 %	01/02/2024	73.207.558	0,19

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)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable ⁽⁶⁾	% del patrimonio neto
				USD	
Efectos comerciales (continuación)					
27.431.000	Sheffield Receivables Co LLC	5,580 %	06/02/2024	27.274.812	0,07
85.176.000	Sheffield Receivables Co LLC	5,560 %	14/02/2024	84.586.159	0,22
69.812.000	Starbird Funding Corp	5,610 %	13/02/2024	69.343.792	0,18
66.214.000	Starbird Funding Corp	5,590 %	16/02/2024	65.733.201	0,17
57.194.000	Starbird Funding Corp	5,570 %	10/05/2024	56.063.418	0,15
194.028.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5,740 %	07/02/2024	194.064.386	0,51
157.633.000	The State of the Netherlands	5,380 %	19/01/2024	157.236.563	0,41
300.000.000	Toronto-Dominion Bank/The	5,480 %	01/04/2024	295.748.223	0,77
83.868.000	Toronto-Dominion Bank/The	5,280 %	10/12/2024	79.881.600	0,21
60.683.000	Toronto-Dominion Bank/The	5,050 %	12/12/2024	57.783.782	0,15
171.182.000	UBS AG	5,720 %	04/03/2024	169.526.078	0,44
116.498.000	UBS AG	5,650 %	13/05/2024	114.122.115	0,30
54.713.000	UBS AG	5,685 %	01/07/2024	53.219.878	0,14
156.586.000	UBS AG	5,350 %	04/12/2024	149.258.228	0,39
151.352.000	Victory Receivables Corp	5,620 %	09/02/2024	150.412.013	0,39
226.656.000	Victory Receivables Corp	5,640 %	14/02/2024	225.093.191	0,59
25.148.000	Victory Receivables Corp	5,650 %	15/02/2024	24.970.750	0,07
35.406.000	Wells Fargo Bank NA	6,000 %	13/11/2024	35.454.627	0,09
158.200.000	Wells Fargo Bank NA	5,720 %	19/11/2024	158.923.428	0,42
86.624.000	Wells Fargo Bank NA	5,230 %	13/12/2024	86.686.884	0,23
TOTAL EFECTOS COMERCIALES				10.408.264.208	27,25
Pactos de recompra tripartitos					
500.000.000	Pacto de recompra con Banco Santander SA ⁽⁴⁾	5,330 %	02/01/2024	500.000.000	1,31
1.000.000.000	Pacto de recompra con BofA Securities ⁽⁴⁾	5,350 %	02/01/2024	1.000.000.000	2,62
100.000.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc ⁽⁴⁾	5,330 %	02/01/2024	100.000.000	0,26
650.000.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc ⁽⁴⁾	5,340 %	02/01/2024	650.000.000	1,70
2.200.000.000	Pacto de recompra con MUFG Securities (Canada) Ltd ⁽⁴⁾	5,370 %	02/01/2024	2.200.000.000	5,76
750.000.000	Pacto de recompra con Nomura Securities ⁽⁴⁾	5,350 %	02/01/2024	750.000.000	1,96
3.500.000.000	Pacto de recompra con State Street Bank and Trust Co ⁽⁴⁾	5,320 %	02/01/2024	3.500.000.000	9,16
1.225.000.000	Pacto de recompra con Wells Fargo Securities LLC ⁽⁴⁾	5,350 %	02/01/2024	1.225.000.000	3,21
TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS				9.925.000.000	25,98
TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				24.551.243.666	64,28
Depósitos					
Depósitos a plazo					
1.008.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	5,320 %	02/01/2024	1.008.000.000	2,64
1.300.000.000	Societe Generale	5,420 %	02/01/2024	1.300.000.000	3,40
1.300.000.000	Societe Generale	5,420 %	03/01/2024	1.300.000.000	3,40
217.000.000	TP ICAP Global Markets Americas LLC	5,300 %	02/01/2024	217.000.000	0,57
2.774.000.000	TP ICAP Global Markets Americas LLC	5,310 %	02/01/2024	2.774.000.000	7,27
650.000.000	TP ICAP Global Markets Americas LLC	5,320 %	02/01/2024	650.000.000	1,70
TOTAL DEPÓSITOS A PLAZO				7.249.000.000	18,98
TOTAL DEPÓSITOS				7.249.000.000	18,98
TOTAL VALORES DE INVERSIÓN				39.611.340.866	103,71

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)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

	Valor razonable ^(a) USD	% del patrimonio neto a	Valor razonable ^(a) USD	% del patrimonio neto a
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
TOTAL INVERSIONES				
Total bonos de empresa	99.617.694	0,26	10.331.456	0,03
Total bonos del Estado	7.711.479.506	20,19	7.748.476.692	17,59
Total certificados de depósito	4.217.979.458	11,05	8.713.834.474	19,78
Total efectos comerciales	10.408.264.208	27,25	15.585.810.591	35,39
Total pactos de recompra tripartitos	9.925.000.000	25,98	5.581.300.000	12,67
Total depósitos a plazo	7.249.000.000	18,98	7.455.000.000	16,93
Otros activos y pasivos	(1.415.228.083)	(3,71)	(1.051.132.282)	(2,39)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES	38.196.112.783	100,00	44.043.620.931	100,00

(a) Los valores con vencimiento residual de hasta 75 días o con desviación a valor de mercado (*mark-to-market*) inferior a 10 puntos básicos se valoran a su coste amortizado según la mejor estimación del valor razonable.

(b) 144A: La emisión de estos títulos va destinada a inversores institucionales cualificados, con carácter de emisión privada, y son títulos negociables de conformidad con lo establecido en la norma 144A de la Ley de Valores de 1933 de Estados Unidos.

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

(d) El agente de garantía tripartito es State Street Bank and Trust Co.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable ⁽⁶⁾ GBP	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Obligaciones soberanas					
140.000.000	Gobierno del Reino Unido		02/01/2024	140.000.000	1,09
TOTAL OBLIGACIONES SOBERANAS				140.000.000	1,09
Bonos del Estado					
251.000.000	Letras del Tesoro británico	5,184 %	02/01/2024	250.928.708	1,94
260.000.000	Letras del Tesoro británico	5,194 %	08/01/2024	259.704.609	2,01
178.100.000	Letras del Tesoro británico	5,215 %	15/01/2024	177.720.608	1,38
130.000.000	Letras del Tesoro británico	5,216 %	22/01/2024	129.593.077	1,00
85.000.000	Letras del Tesoro británico	5,194 %	29/01/2024	84.650.579	0,66
65.000.000	Letras del Tesoro británico	5,064 %	17/06/2024	63.475.288	0,49
50.000.000	Letras del Tesoro británico	5,017 %	24/06/2024	48.779.184	0,38
TOTAL BONOS DEL ESTADO				1.014.852.053	7,86
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				1.154.852.053	8,95
Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Certificados de depósito					
20.000.000	ABN AMRO Bank NV	5,630 %	02/01/2024	19.993.986	0,16
170.000.000	ABN AMRO Bank NV	5,476 %	01/02/2024	169.195.179	1,31
50.000.000	ABN AMRO Bank NV	5,357 %	05/03/2024	49.529.924	0,38
75.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	5,307 %	26/02/2024	74.376.555	0,58
50.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	5,324 %	14/03/2024	49.467.943	0,38
150.000.000	BNP Paribas	5,585 %	07/03/2024	148.546.380	1,15
100.000.000	BNP Paribas	5,392 %	03/05/2024	98.177.922	0,76
50.000.000	BNP Paribas	5,373 %	07/05/2024	49.060.674	0,38
70.000.000	BNP Paribas	5,202 %	04/07/2024	68.112.100	0,53
100.000.000	Citibank NA	5,324 %	19/02/2024	99.264.303	0,77
80.000.000	Citibank NA	5,331 %	03/04/2024	78.886.934	0,61
150.000.000	Commonwealth Bank of Australia	5,467 %	05/02/2024	150.010.503	1,16
100.000.000	Cooperatieve Rabobank UA	5,386 %	11/01/2024	100.000.941	0,78
100.000.000	Credit Agricole CIB	5,306 %	03/01/2024	99.956.133	0,77
100.000.000	Credit Agricole CIB	5,265 %	07/05/2024	98.129.007	0,76
140.000.000	Credit Agricole CIB	5,211 %	05/07/2024	136.220.672	1,06
100.000.000	DBS Bank Ltd	5,299 %	10/01/2024	99.853.849	0,77
75.000.000	Euroclear Bank NV	5,370 %	08/02/2024	74.576.884	0,58
145.000.000	Euroclear Bank NV	5,326 %	09/02/2024	144.149.504	1,12
70.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	5,486 %	04/01/2024	69.999.677	0,54
70.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	5,486 %	10/01/2024	69.999.191	0,54
75.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	5,646 %	08/03/2024	74.250.206	0,58
100.000.000	Handelsbanken Plc	5,496 %	01/02/2024	100.007.632	0,78
100.000.000	KBC Bank NV	5,314 %	16/01/2024	99.763.917	0,77
75.000.000	Mizuho Bank Ltd	5,298 %	09/01/2024	74.902.270	0,58
130.000.000	Mizuho Bank Ltd	5,350 %	16/01/2024	129.687.823	1,01
100.000.000	Mizuho Bank Ltd	5,278 %	17/01/2024	99.754.767	0,77
50.000.000	Mizuho Bank Ltd	5,410 %	23/01/2024	50.000.000	0,39
130.000.000	MUFG Bank Ltd	5,346 %	18/01/2024	129.649.339	1,01
130.000.000	MUFG Bank Ltd	5,554 %	22/01/2024	129.571.415	1,00
75.000.000	MUFG Bank Ltd	5,356 %	13/03/2024	74.196.660	0,58
100.000.000	Nordea Bank AB	5,497 %	05/02/2024	100.005.562	0,78
140.000.000	Nordea Bank AB	5,354 %	03/04/2024	138.127.366	1,07
85.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5,333 %	09/01/2024	84.885.346	0,66
75.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5,360 %	19/01/2024	74.783.194	0,58
100.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5,389 %	15/02/2024	99.320.783	0,77
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5,330 %	19/02/2024	49.630.249	0,38
75.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	5,301 %	26/02/2024	74.365.183	0,58
70.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	5,320 %	04/01/2024	69.958.363	0,54
100.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	5,303 %	10/01/2024	99.851.055	0,77
100.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	5,350 %	19/01/2024	99.713.139	0,77
70.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	5,347 %	20/02/2024	69.468.783	0,54

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)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable ^(a) GBP	% del patrimonio neto
Certificados de depósito (continuación)					
100.000.000	Toronto-Dominion Bank/The	5,242 %	02/04/2024	98.632.439	0,76
TOTAL CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				3.968.033.752	30,76
Efectos comerciales					
22.788.000	Albion Capital Corp SA	5,410 %	11/01/2024	22.751.439	0,18
22.790.000	Albion Capital Corp SA	5,410 %	11/01/2024	22.753.435	0,18
68.956.000	Albion Capital Corp SA	5,398 %	18/01/2024	68.777.409	0,53
49.718.000	Albion Capital Corp SA	5,397 %	22/01/2024	49.560.907	0,38
6.000.000	Albion Capital Corp SA	5,397 %	29/01/2024	5.975.056	0,05
90.000.000	Antalis	5,202 %	15/01/2024	89.816.056	0,70
120.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	5,431 %	05/01/2024	119.910.826	0,93
70.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	5,456 %	08/01/2024	70.001.212	0,54
70.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	5,355 %	09/05/2024	68.668.184	0,53
80.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	5,313 %	16/05/2024	78.397.458	0,61
50.000.000	Barclays Bank Plc	5,387 %	08/01/2024	49.942.486	0,39
140.000.000	Barclays Bank Plc	5,623 %	15/02/2024	139.092.121	1,08
50.000.000	Barclays Bank Plc	5,255 %	22/03/2024	49.410.517	0,38
70.000.000	Bred Banque Populaire	5,437 %	03/01/2024	69.969.050	0,54
70.000.000	Bred Banque Populaire	5,447 %	05/01/2024	70.000.702	0,54
100.000.000	Chesham Finance Ltd - Series II	5,156 %	02/01/2024	99.971.359	0,78
100.000.000	Chesham Finance Ltd - Series II	5,153 %	03/01/2024	99.957.057	0,78
50.000.000	Chesham Finance Ltd - Series III	5,106 %	02/01/2024	49.985.816	0,39
140.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	5,402 %	09/02/2024	139.189.820	1,08
50.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	5,336 %	18/03/2024	49.431.559	0,38
50.000.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	5,625 %	11/03/2024	49.468.957	0,38
30.000.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	5,372 %	02/05/2024	29.462.577	0,23
30.000.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	5,308 %	21/05/2024	29.378.544	0,23
60.000.000	ING Bank NV	5,662 %	04/03/2024	59.442.257	0,46
50.000.000	Jyske Bank A/S	5,517 %	18/01/2024	49.868.076	0,39
100.000.000	Jyske Bank A/S	5,422 %	22/01/2024	99.678.613	0,77
130.000.000	La Banque Postale SA	5,466 %	24/01/2024	130.006.768	1,01
100.000.000	La Banque Postale SA	5,699 %	29/02/2024	99.151.254	0,77
259.950.000	LMA SA	5,126 %	02/01/2024	259.875.974	2,01
60.000.000	LMA SA	5,204 %	12/01/2024	59.899.175	0,46
30.000.000	LMA SA	5,259 %	16/01/2024	29.931.012	0,23
20.000.000	LMA SA	5,258 %	17/01/2024	19.951.127	0,15
107.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	5,374 %	02/01/2024	106.968.556	0,83
20.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	5,259 %	16/01/2024	19.954.008	0,16
30.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	5,251 %	31/01/2024	29.862.448	0,23
107.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	5,079 %	02/02/2024	106.557.166	0,83
15.000.000	Manhattan Asset Funding Company LLC	5,261 %	22/01/2024	14.953.191	0,12
75.000.000	Matchpoint Finance Plc	5,327 %	03/01/2024	74.967.244	0,58
65.000.000	Matchpoint Finance Plc	5,325 %	08/01/2024	64.927.671	0,50
70.000.000	Natixis SA	5,474 %	03/01/2024	69.969.152	0,54
65.000.000	Natixis SA	5,690 %	06/03/2024	64.375.591	0,50
75.000.000	Natixis SA	5,537 %	02/04/2024	75.017.445	0,58
70.000.000	Natixis SA	5,261 %	01/07/2024	68.126.635	0,53
48.000.000	Satellite	5,328 %	08/01/2024	47.942.433	0,37
10.000.000	Satellite	5,326 %	10/01/2024	9.985.031	0,08
73.000.000	Satellite	5,220 %	13/02/2024	72.548.859	0,56
35.000.000	Sheffield Receivables Co LLC	5,316 %	12/02/2024	34.787.878	0,27
40.000.000	Sunderland Receivables SA	5,316 %	12/02/2024	39.757.575	0,31
50.000.000	Toyota Finance Australia Ltd	5,270 %	21/03/2024	49.386.818	0,38
50.000.000	Toyota Motor Finance Netherlands	5,275 %	22/03/2024	49.379.522	0,38
TOTAL EFECTOS COMERCIALES				3.329.144.026	25,81
Pactos de recompra tripartitos					
100.000.000	Pacto de recompra con Bank of Nova Scotia ^(b)	5,180 %	02/01/2024	100.000.000	0,77
400.000.000	Pacto de recompra con Barclays Bank Plc ^(c)	5,160 %	02/01/2024	400.000.000	3,10
263.380.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(c)	5,170 %	02/01/2024	263.380.000	2,04
834.130.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc ^(c)	5,170 %	02/01/2024	834.130.000	6,47
51.603.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(b)	5,220 %	02/01/2024	51.603.000	0,40
102.694.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(b)	5,220 %	02/01/2024	102.694.000	0,80
26.228.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(b)	5,220 %	02/01/2024	26.228.000	0,20

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)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable ^(a) GBP	% del patrimonio neto
Pactos de recompra tripartitos (continuación)					
27.412.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(b)	5,220 %	02/01/2024	27.412.000	0,21
92.050.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(b)	5,220 %	02/01/2024	92.050.000	0,71
164.618.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(b)	5,220 %	02/01/2024	164.618.000	1,28
100.000.000	Pacto de recompra con Crédit Agricole CIB ^(b)	5,210 %	02/01/2024	100.000.000	0,78
100.000.000	Pacto de recompra con Crédit Agricole CIB ^(b)	5,210 %	02/01/2024	100.000.000	0,78
63.380.000	Pacto de recompra con Royal Bank of Canada ^(c)	5,170 %	02/01/2024	63.380.000	0,49
TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS				2.325.495.000	18,03
TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				9.622.672.778	74,60
Depósitos					
Depósitos a plazo					
228.000.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	5,180 %	02/01/2024	228.000.000	1,77
100.000.000	BNP Paribas	5,200 %	02/01/2024	100.000.000	0,78
218.000.000	Bred Banque Populaire	5,190 %	02/01/2024	218.000.000	1,69
100.000.000	DBS Bank Ltd	5,180 %	02/01/2024	100.000.000	0,78
550.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	5,210 %	02/01/2024	550.000.000	4,25
283.000.000	Mizuho Bank Ltd	5,180 %	02/01/2024	283.000.000	2,19
183.300.000	Rabobank	5,180 %	02/01/2024	183.300.000	1,42
500.000.000	Societe Generale	5,226 %	02/01/2024	500.000.000	3,88
500.000.000	Societe Generale	5,227 %	03/01/2024	500.000.000	3,88
TOTAL DEPÓSITOS A PLAZO				2.662.300.000	20,64
TOTAL DEPÓSITOS				2.662.300.000	20,64
TOTAL VALORES DE INVERSIÓN				13.439.824.831	104,19

	Valor razonable ^(a) GBP 31/12/2023	% del patrimonio neto a 31/12/2023	Valor razonable ^(a) GBP 31/12/2022	% del patrimonio neto a 31/12/2022
TOTAL INVERSIONES				
Total obligaciones soberanas	140.000.000	1,09	60.000.000	0,42
Total bonos de empresa	–	–	6.999.700	0,05
Total bonos del Estado	1.014.852.053	7,86	84.126.328	0,59
Total certificados de depósito	3.968.033.752	30,76	5.124.593.605	36,13
Total efectos comerciales	3.329.144.026	25,81	4.777.790.222	33,69
Total pactos de recompra tripartitos	2.325.495.000	18,03	2.228.000.000	15,71
Total depósitos a plazo	2.662.300.000	20,64	1.926.000.000	13,58
Otros activos y pasivos	(540.160.471)	(4,19)	(24.545.214)	(0,17)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES	12.899.664.360	100,00	14.182.964.641	100,00

(a) Los valores con vencimiento residual de hasta 75 días o con desviación a valor de mercado (*mark-to-market*) inferior a 10 puntos básicos se valoran a su coste amortizado según la mejor estimación del valor razonable.

(b) El agente de gestión de garantías es Euroclear.

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

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable ^(a)	% del patrimonio neto
EUR					
Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Certificados de depósito					
200.000.000	ABN AMRO Bank NV	3,964 %	01/02/2024	199.295.016	0,76
100.000.000	ABN AMRO Bank NV	3,963 %	05/02/2024	99.603.101	0,38
25.000.000	ABN AMRO Bank NV	3,954 %	11/03/2024	24.795.246	0,09
150.000.000	Bank of America NA	3,854 %	05/01/2024	149.916.470	0,57
130.000.000	Bank of America NA	3,996 %	06/03/2024	129.059.332	0,49
100.000.000	Bank of America NA	3,995 %	11/03/2024	99.183.028	0,38
150.000.000	Bank of Montreal	3,931 %	12/03/2024	148.827.750	0,57
150.000.000	BNP Paribas	3,967 %	31/01/2024	149.483.502	0,57
150.000.000	BNP Paribas	3,976 %	08/03/2024	148.868.835	0,57
100.000.000	BNP Paribas	3,988 %	03/04/2024	98.954.513	0,38
140.000.000	Citibank NA	3,817 %	02/01/2024	139.969.095	0,53
40.000.000	Citibank NA	3,977 %	06/02/2024	39.836.956	0,15
170.000.000	Citibank NA	3,984 %	19/02/2024	169.067.423	0,64
104.000.000	Citibank NA	3,892 %	05/03/2024	103.258.128	0,39
150.000.000	Cooperatieve Rabobank UA	3,859 %	01/02/2024	149.476.986	0,57
140.000.000	Euroclear Bank NV	3,863 %	07/03/2024	138.972.330	0,53
100.000.000	ING Bank NV	4,044 %	08/04/2024	98.907.273	0,38
100.000.000	ING Bank NV	4,065 %	11/06/2024	99.991.188	0,38
800.000.000	KBC Bank NV	3,848 %	02/01/2024	799.828.968	3,05
180.000.000	La Banque Postale SA	4,050 %	10/01/2024	179.999.613	0,69
120.000.000	Mizuho Bank Ltd	3,860 %	15/01/2024	119.814.443	0,46
100.000.000	Mizuho Bank Ltd	3,934 %	01/02/2024	99.641.648	0,38
120.000.000	Mizuho Bank Ltd	3,953 %	05/02/2024	119.533.181	0,46
160.000.000	Mizuho Bank Ltd	3,960 %	07/02/2024	159.319.131	0,61
100.000.000	Mizuho Bank Ltd	3,943 %	29/02/2024	99.342.827	0,38
150.000.000	Mizuho Bank Ltd	4,012 %	14/03/2024	148.761.129	0,57
100.000.000	MUFG Bank Ltd	3,884 %	29/01/2024	99.674.925	0,38
100.000.000	MUFG Bank Ltd	3,976 %	02/02/2024	99.625.731	0,38
180.000.000	MUFG Bank Ltd	3,980 %	07/02/2024	179.235.652	0,68
70.000.000	MUFG Bank Ltd	4,042 %	26/02/2024	69.554.856	0,27
100.000.000	MUFG Bank Ltd	4,014 %	04/03/2024	99.288.146	0,38
150.000.000	Nordea Bank AB	4,099 %	01/02/2024	150.006.696	0,57
100.000.000	Nordea Bank AB	3,862 %	05/02/2024	99.613.018	0,38
100.000.000	Nordea Bank AB	4,008 %	02/04/2024	99.005.626	0,38
50.000.000	Norinchukin Bank	3,979 %	18/01/2024	49.899.213	0,19
25.000.000	Norinchukin Bank	3,969 %	23/02/2024	24.847.133	0,09
50.000.000	Norinchukin Bank	3,969 %	27/02/2024	49.676.519	0,19
75.000.000	Norinchukin Bank	3,989 %	01/03/2024	74.480.486	0,28
60.000.000	Norinchukin Bank	3,980 %	04/03/2024	59.569.564	0,23
100.000.000	Norinchukin Bank	3,960 %	14/03/2024	99.180.621	0,38
100.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	3,872 %	05/01/2024	99.943.308	0,38
100.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	3,952 %	10/01/2024	99.888.245	0,38
100.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	3,930 %	23/01/2024	99.743.700	0,38
100.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	3,967 %	15/02/2024	99.485.554	0,38
110.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	3,967 %	22/02/2024	109.347.942	0,42
80.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	3,975 %	26/02/2024	79.487.781	0,30
100.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	3,960 %	07/03/2024	99.251.241	0,38
120.000.000	Toronto-Dominion Bank/The	3,990 %	08/03/2024	120.015.926	0,46
150.000.000	Toronto-Dominion Bank/The	3,966 %	11/03/2024	148.789.840	0,57
150.000.000	Toronto-Dominion Bank/The	3,966 %	18/03/2024	148.684.963	0,57
130.000.000	UBS AG	3,893 %	15/01/2024	129.784.789	0,50
TOTAL CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				6.401.788.587	24,43
Efectos comerciales					
12.592.000	Albion Capital Corp SA	4,008 %	12/01/2024	12.574.642	0,05
9.000.000	Albion Capital Corp SA	3,993 %	15/01/2024	8.985.271	0,03
29.204.000	Albion Capital Corp SA	4,002 %	16/01/2024	29.152.052	0,11
29.104.000	Albion Capital Corp SA	3,986 %	22/01/2024	29.037.279	0,11
24.439.000	Albion Capital Corp SA	4,003 %	12/02/2024	24.324.060	0,09
28.290.000	Albion Capital Corp SA	4,019 %	26/02/2024	28.105.373	0,11
85.000.000	Antalis	3,947 %	04/01/2024	84.977.062	0,32

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)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable ⁽⁶⁾	% del patrimonio neto
				EUR	
Efectos comerciales (continuación)					
50.000.000	Antalis	3,983 %	05/01/2024	49.974.914	0,19
20.000.000	Antalis	3,986 %	08/01/2024	19.982.837	0,08
40.000.000	Antalis	3,985 %	08/01/2024	39.966.600	0,15
20.000.000	Antalis	3,986 %	11/01/2024	19.973.960	0,08
10.000.000	Antalis	3,985 %	15/01/2024	9.984.343	0,04
21.000.000	Antalis	3,986 %	18/01/2024	20.962.928	0,08
100.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3,988 %	03/04/2024	98.962.190	0,38
30.000.000	AXA Banque SACA	4,070 %	01/03/2024	29.998.041	0,11
70.000.000	AXA Banque SACA	3,939 %	04/03/2024	69.506.390	0,27
50.000.000	AXA Banque SACA	3,956 %	02/04/2024	49.486.285	0,19
100.000.000	AXA Banque SACA	3,996 %	16/04/2024	98.828.048	0,38
50.000.000	AXA Banque SACA	3,972 %	24/04/2024	49.373.120	0,19
50.000.000	AXA Banque SACA	4,070 %	24/05/2024	49.998.960	0,19
220.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	3,954 %	06/03/2024	218.407.999	0,83
50.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	4,030 %	04/04/2024	49.997.939	0,19
100.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	4,026 %	13/05/2024	98.533.679	0,38
10.000.000	Barclays Bank Plc	3,961 %	11/01/2024	9.988.423	0,04
68.000.000	Barclays Bank Plc	3,926 %	15/01/2024	67.888.024	0,26
100.000.000	Barclays Bank Plc	3,898 %	01/02/2024	99.648.703	0,38
150.000.000	Barclays Bank Plc	3,899 %	05/02/2024	149.409.442	0,57
100.000.000	Barclays Bank Plc	3,989 %	22/03/2024	99.089.041	0,38
100.000.000	BNP Paribas	3,967 %	04/03/2024	99.294.030	0,38
75.000.000	Bred Banque Populaire	4,085 %	05/01/2024	75.000.493	0,29
50.000.000	Bred Banque Populaire	3,968 %	08/01/2024	49.955.298	0,19
60.000.000	Bred Banque Populaire	3,979 %	20/02/2024	59.657.903	0,23
150.000.000	Bred Banque Populaire	3,869 %	05/03/2024	148.909.479	0,57
60.000.000	Bred Banque Populaire	3,980 %	05/04/2024	59.349.677	0,23
100.000.000	Chesham Finance Ltd - Series II	3,988 %	02/01/2024	99.977.843	0,38
100.000.000	Chesham Finance Ltd - Series II	3,987 %	03/01/2024	99.966.777	0,38
9.000.000	Clearstream Banking SA	3,953 %	29/01/2024	8.971.796	0,03
100.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	3,859 %	05/01/2024	99.941.363	0,38
90.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4,058 %	16/02/2024	89.500.411	0,34
100.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4,019 %	08/03/2024	99.203.826	0,38
30.000.000	Cooperatieve Rabobank UA	3,872 %	23/04/2024	30.007.949	0,11
80.000.000	Credit Agricole CIB	3,966 %	02/02/2024	79.705.416	0,30
70.000.000	Credit Agricole CIB	3,900 %	26/02/2024	69.558.203	0,27
70.000.000	Credit Agricole CIB	3,950 %	04/03/2024	69.505.164	0,27
50.000.000	Credit Agricole SA	3,930 %	02/01/2024	49.988.927	0,19
100.000.000	Credit Agricole SA	4,110 %	11/01/2024	100.000.952	0,38
150.000.000	Credit Agricole SA	4,004 %	04/03/2024	148.939.636	0,57
90.000.000	Credit Agricole SA	3,911 %	12/03/2024	89.289.568	0,34
95.000.000	Credit Agricole SA	3,985 %	04/04/2024	94.001.487	0,36
50.000.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	4,007 %	30/04/2024	49.342.611	0,19
100.000.000	ING Bank NV	4,061 %	28/05/2024	99.992.861	0,38
80.000.000	La Banque Postale SA	3,949 %	26/02/2024	79.495.090	0,30
120.000.000	La Banque Postale SA	3,935 %	04/03/2024	119.151.709	0,45
100.000.000	La Banque Postale SA	3,952 %	03/04/2024	98.959.370	0,38
100.000.000	La Banque Postale SA	3,972 %	10/04/2024	98.886.491	0,38
120.000.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg Forderbank	3,794 %	02/01/2024	119.974.704	0,46
300.000.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg Forderbank	3,745 %	04/01/2024	299.890.782	1,14
100.000.000	Landwirtschaftliche Rentenbank	3,945 %	25/01/2024	99.724.188	0,38
100.000.000	Lloyds Bank Plc	3,873 %	01/03/2024	99.329.260	0,38
100.000.000	Lloyds Bank Plc	3,911 %	11/03/2024	99.193.227	0,38
254.050.000	LMA SA	3,938 %	02/01/2024	253.994.416	0,97
45.000.000	LMA SA	3,966 %	08/01/2024	44.961.543	0,17
70.000.000	LMA SA	3,966 %	10/01/2024	69.925.160	0,27
60.000.000	LMA SA	3,963 %	11/01/2024	59.932.657	0,23
20.000.000	LMA SA	3,963 %	12/01/2024	19.975.468	0,08
50.000.000	LMA SA	4,014 %	12/01/2024	49.934.249	0,19
10.000.000	LMA SA	3,967 %	12/01/2024	9.986.777	0,04
90.000.000	LMA SA	3,945 %	18/01/2024	89.827.538	0,34
80.000.000	LMA SA	3,980 %	25/01/2024	79.796.930	0,30
35.000.000	LMA SA	4,002 %	30/01/2024	34.886.918	0,13
50.000.000	LMA SA	3,985 %	06/02/2024	49.798.804	0,19

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)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable ^(a)	% del patrimonio neto
				EUR	
Efectos comerciales (continuación)					
50.000.000	LMA SA	3,985 %	07/02/2024	49.793.366	0,19
40.000.000	LMA SA	3,995 %	08/02/2024	39.832.854	0,15
50.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	4,002 %	02/01/2024	49.989.057	0,19
50.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	3,994 %	31/01/2024	49.836.486	0,19
50.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	3,852 %	02/02/2024	49.843.063	0,19
70.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	3,973 %	06/02/2024	69.718.729	0,27
143.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	3,972 %	08/02/2024	142.394.255	0,54
25.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	3,986 %	09/02/2024	24.888.175	0,10
30.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	3,968 %	15/02/2024	29.849.968	0,11
50.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	4,019 %	20/02/2024	49.720.002	0,19
100.000.000	Matchpoint Finance Plc	3,985 %	01/02/2024	99.651.984	0,38
90.000.000	Matchpoint Finance Plc	3,982 %	02/02/2024	89.681.591	0,34
30.000.000	Matchpoint Finance Plc	3,989 %	02/02/2024	29.891.852	0,11
110.000.000	Matchpoint Finance Plc	3,992 %	05/02/2024	109.587.111	0,42
40.000.000	Matchpoint Finance Plc	3,992 %	06/02/2024	39.838.476	0,15
45.000.000	Matchpoint Finance Plc	4,009 %	21/02/2024	44.735.449	0,17
100.000.000	Matchpoint Finance Plc	3,983 %	05/03/2024	99.267.491	0,38
100.000.000	Natixis SA	4,150 %	31/01/2024	100.006.771	0,38
50.000.000	Natixis SA	3,985 %	16/02/2024	49.738.380	0,19
60.000.000	Natixis SA	4,016 %	02/05/2024	59.188.622	0,23
25.000.000	Op Corporate Bank Plc	3,895 %	26/02/2024	24.841.955	0,10
75.000.000	Op Corporate Bank Plc	3,873 %	13/03/2024	74.392.773	0,28
15.000.000	PACCAR Financial Europe BV	3,902 %	19/01/2024	14.969.826	0,06
20.000.000	PACCAR Financial Europe BV	3,951 %	08/02/2024	19.918.112	0,08
112.000.000	Procter & Gamble Co	3,940 %	30/01/2024	111.630.215	0,43
44.000.000	Satellite	3,953 %	16/01/2024	43.923.936	0,17
60.000.000	Satellite	3,966 %	16/01/2024	59.897.448	0,23
90.000.000	Satellite	3,999 %	07/02/2024	89.600.869	0,34
50.000.000	Satellite	3,992 %	12/02/2024	49.765.354	0,19
61.000.000	Satellite	3,992 %	14/02/2024	60.705.092	0,23
25.000.000	Satellite	4,011 %	08/03/2024	24.800.957	0,09
30.000.000	Sheffield Receivables Co LLC	3,992 %	12/02/2024	29.859.212	0,11
100.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	3,952 %	08/01/2024	99.910.596	0,38
150.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	3,966 %	10/01/2024	149.832.367	0,57
60.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	3,969 %	11/01/2024	59.926.262	0,23
110.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	3,973 %	17/01/2024	109.796.947	0,42
170.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	3,989 %	01/02/2024	169.390.802	0,65
120.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	3,972 %	05/02/2024	119.544.996	0,46
50.000.000	Sunderland Receivables SA	4,013 %	12/01/2024	49.936.301	0,19
55.000.000	Sunderland Receivables SA	3,992 %	06/02/2024	54.777.905	0,21
70.000.000	Sunderland Receivables SA	3,992 %	12/02/2024	69.681.407	0,27
50.000.000	Sunderland Receivables SA	3,992 %	13/02/2024	49.759.897	0,19
50.000.000	Sunderland Receivables SA	3,992 %	15/02/2024	49.748.983	0,19
100.000.000	Svenska Handelsbanken AB	3,876 %	22/01/2024	99.758.803	0,38
100.000.000	Svenska Handelsbanken AB	3,836 %	25/01/2024	99.725.913	0,38
100.000.000	Svenska Handelsbanken AB	3,886 %	26/01/2024	99.711.231	0,38
72.000.000	Toyota Finance Australia Ltd	3,956 %	16/02/2024	71.623.267	0,27
28.000.000	Toyota Finance Australia Ltd	3,965 %	26/02/2024	27.824.385	0,11
53.000.000	Toyota Motor Finance Netherlands	3,857 %	15/01/2024	52.912.260	0,20
29.600.000	Toyota Motor Finance Netherlands	3,888 %	18/01/2024	29.544.378	0,11
38.000.000	Toyota Motor Finance Netherlands	3,954 %	12/02/2024	37.819.674	0,14
89.000.000	Toyota Motor Finance Netherlands	3,949 %	11/03/2024	88.271.016	0,34
TOTAL EFECTOS COMERCIALES				8.836.061.377	33,73
Pactos de recompra tripartitos					
100.000.000	Pacto de recompra con Bank of Nova Scotia ^(b)	3,450 %	02/01/2024	100.000.000	0,38
850.000.000	Pacto de recompra con Bank of Nova Scotia ^(b)	3,700 %	02/01/2024	850.000.000	3,24
950.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(b)	3,350 %	02/01/2024	950.000.000	3,63
150.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(b)	3,400 %	02/01/2024	150.000.000	0,57
400.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(b)	3,680 %	02/01/2024	400.000.000	1,53
400.000.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc ^(b)	3,300 %	02/01/2024	400.000.000	1,53
400.000.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc ^(b)	3,600 %	02/01/2024	400.000.000	1,53
48.195.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(c)	3,600 %	02/01/2024	48.195.000	0,18
172.978.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(c)	3,600 %	02/01/2024	172.978.000	0,66

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)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable ^(a)	% del patrimonio neto
				EUR	
Pactos de recompra tripartitos (continuación)					
64.967.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(c)	3,600 %	02/01/2024	64.967.000	0,25
104.758.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(c)	3,600 %	02/01/2024	104.758.000	0,40
31.473.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(c)	3,600 %	02/01/2024	31.473.000	0,12
48.750.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(c)	3,600 %	02/01/2024	48.750.000	0,19
32.227.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(c)	3,700 %	02/01/2024	32.227.000	0,12
6.706.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(c)	3,700 %	02/01/2024	6.706.000	0,03
70.562.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(c)	3,700 %	02/01/2024	70.562.000	0,27
19.055.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(c)	3,700 %	02/01/2024	19.055.000	0,07
38.929.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(c)	3,700 %	02/01/2024	38.929.000	0,15
40.883.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(c)	3,700 %	02/01/2024	40.883.000	0,16
29.992.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(c)	3,700 %	02/01/2024	29.992.000	0,11
300.000.000	Pacto de recompra con Crédit Agricole CIB ^(b)	3,450 %	02/01/2024	300.000.000	1,15
250.000.000	Pacto de recompra con Crédit Agricole CIB ^(b)	3,500 %	02/01/2024	250.000.000	0,95
250.000.000	Pacto de recompra con Crédit Agricole CIB ^(b)	3,800 %	03/01/2024	250.000.000	0,95
700.000.000	Pacto de recompra con ING Bank NV ^(b)	3,300 %	02/01/2024	700.000.000	2,67
850.000.000	Pacto de recompra con ING Bank NV ^(b)	3,760 %	02/01/2024	850.000.000	3,24
150.000.000	Pacto de recompra con J.P. Morgan Securities Plc ^(b)	3,300 %	02/01/2024	150.000.000	0,57
TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS				6.459.475.000	24,65
TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				21.697.324.964	82,81
Depósitos					
Depósitos a plazo					
550.000.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	3,900 %	02/01/2024	550.000.000	2,10
862.080.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	3,750 %	02/01/2024	862.080.000	3,29
100.000.000	Bred Banque Populaire	3,860 %	02/01/2024	100.000.000	0,38
82.000.000	Credit Agricole CIB	3,880 %	02/01/2024	82.000.000	0,31
100.000.000	DBS Bank Ltd	4,000 %	02/01/2024	100.000.000	0,38
600.000.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	3,850 %	02/01/2024	600.000.000	2,29
750.000.000	Erste Group Bank AG	3,900 %	02/01/2024	750.000.000	2,86
130.000.000	ING Bank NV	3,750 %	02/01/2024	130.000.000	0,50
620.000.000	La Banque Postale SA	3,830 %	02/01/2024	620.000.000	2,37
50.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	3,920 %	02/01/2024	50.000.000	0,19
250.000.000	Mizuho Bank Ltd	3,860 %	02/01/2024	250.000.000	0,95
620.000.000	Societe Generale	3,900 %	02/01/2024	620.000.000	2,37
620.000.000	Societe Generale	3,900 %	03/01/2024	620.000.000	2,37
TOTAL DEPÓSITOS A PLAZO				5.334.080.000	20,36
TOTAL DEPÓSITOS				5.334.080.000	20,36
TOTAL VALORES DE INVERSIÓN				27.031.404.964	103,17
Resumen de Inversiones					
		Valor razonable ^(a)	% del patrimonio neto	Valor razonable ^(a)	% del patrimonio neto
		EUR	a	EUR	a
TOTAL INVERSIONES		31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
Total bonos del Estado		–	–	1.619.874.589	8,08
Total certificados de depósito		6.401.788.587	24,43	4.514.451.807	22,50
Total efectos comerciales		8.836.061.377	33,73	7.968.363.061	39,72
Total pactos de recompra tripartitos		6.459.475.000	24,65	3.400.000.000	16,95
Total depósitos a plazo		5.334.080.000	20,36	2.804.700.000	13,98
Otros activos y pasivos		(831.764.018)	(3,17)	(246.534.401)	(1,23)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES		26.199.640.946	100,00	20.060.855.056	100,00

(a) Los valores con vencimiento residual de hasta 75 días o con desviación a valor de mercado (*mark-to-market*) inferior a 10 puntos básicos se valoran a su coste amortizado según la mejor estimación del valor razonable.

(b) El agente de gestión de garantías es Euroclear.

(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 Yen Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable ^(a) JPY	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Bonos del Estado					
3.000.000.000	Letras de descuento del Tesoro de Japón	(0,223) %	09/01/2024	3.000.134.880	3,87
8.000.000.000	Letras de descuento del Tesoro de Japón	(0,208) %	15/01/2024	8.000.599.440	10,32
8.300.000.000	Letras de descuento del Tesoro de Japón	(0,202) %	29/01/2024	8.301.151.791	10,71
9.000.000.000	Letras de descuento del Tesoro de Japón	(0,214) %	05/02/2024	9.001.550.340	11,61
7.000.000.000	Letras de descuento del Tesoro de Japón	(0,247) %	13/02/2024	7.001.473.850	9,03
9.000.000.000	Letras de descuento del Tesoro de Japón	(0,243) %	19/02/2024	9.002.153.610	11,61
9.000.000.000	Letras de descuento del Tesoro de Japón	(0,233) %	26/02/2024	9.002.455.380	11,62
9.000.000.000	Letras de descuento del Tesoro de Japón	(0,172) %	04/03/2024	9.002.445.390	11,62
TOTAL BONOS DEL ESTADO				62.311.964.681	80,39
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				62.311.964.681	80,39
Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Pactos de recompra tripartitos					
7.947.850.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International ^{(b), (c)}	(0,350) %	04/01/2024	7.947.850.000	10,25
7.500.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International ^{(b), (c)}	(0,220) %	05/01/2024	7.500.000.000	9,68
TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS				15.447.850.000	19,93
TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				15.447.850.000	19,93
Depósitos					
Depósitos a plazo					
7.000.000.000	Bred Banque Populaire	(0,450) %	04/01/2024	7.000.000.000	9,03
7.920.000.000	Bred Banque Populaire	(0,450) %	05/01/2024	7.920.000.000	10,22
245.000.000	Credit Agricole CIB	(0,200) %	04/01/2024	245.000.000	0,32
TOTAL DEPÓSITOS A PLAZO				15.165.000.000	19,57
TOTAL DEPÓSITOS				15.165.000.000	19,57
TOTAL VALORES DE INVERSIÓN				92.924.814.681	119,89
Resumen de Inversiones					
TOTAL INVERSIONES				Valor razonable^(a) JPY 31/12/2023	% del patrimonio neto a 31/12/2023
Total bonos del Estado				62.311.964.681	80,39
Total pactos de recompra tripartitos				15.447.850.000	19,93
Total depósitos a plazo				15.165.000.000	19,57
Otros activos y pasivos				(15.418.108.388)	(19,89)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES				77.506.706.293	100,00
				Valor razonable^(a) JPY 31/12/2022	% del patrimonio neto a 31/12/2022
				95.571.194.621	80,38
				23.525.000.000	19,78
				17.550.000.000	14,76
				(17.736.198.232)	(14,92)
				118.909.996.389	100,00

(a) Los valores con vencimiento residual de hasta 75 días o con desviación a valor de mercado (*mark-to-market*) inferior a 10 puntos básicos se valoran a su coste amortizado según la mejor estimación del valor razonable.

(b) El agente de gestión de garantías es Euroclear.

(c) Parte vinculada a Goldman Sachs Funds, plc.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable ⁽⁶⁾	% del patrimonio neto
				USD	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Bonos del Estado					
50.513.700	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,100 %	02/01/2024	50.506.544	0,08
14.143.800	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,150 %	04/01/2024	14.137.730	0,02
2.279.735.500	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,264 %	16/01/2024	2.274.735.494	3,42
1.443.627.500	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,285 %	18/01/2024	1.440.024.649	2,17
4.136.338.000	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,285 %	25/01/2024	4.121.764.310	6,20
4.790.937.900	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,269 %	01/02/2024	4.769.201.022	7,17
61.794.600	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,275 %	13/02/2024	61.405.251	0,09
37.476.600	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,270 %	20/02/2024	37.202.292	0,06
130.651.500	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,319 %	27/02/2024	129.551.172	0,19
4.997.758.100	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,264 %	28/03/2024	4.934.184.432	7,42
325.414.900	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,252 %	04/04/2024	320.952.372	0,48
33.415.000	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,238 %	09/04/2024	32.933.677	0,05
107.747.700	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,332 %	11/04/2024	106.135.917	0,16
285.183.900	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,210 %	16/04/2024	280.808.976	0,42
2.039.564.800	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,218 %	23/04/2024	2.006.157.387	3,02
952.011.700	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,321 %	25/04/2024	935.829.408	1,41
2.988.195.800	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,166 %	30/04/2024	2.936.736.746	4,42
263.406.300	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,337 %	02/05/2024	258.641.840	0,39
282.576.400	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,254 %	09/05/2024	277.256.230	0,42
1.300.326.600	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,130 %	20/06/2024	1.268.640.892	1,91
2.294.870.000	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,080 %	27/06/2024	2.237.227.970	3,37
590.282.600	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,083 %	31/10/2024	564.946.828	0,85
1.338.401.400	Letras del Tesoro de EE. UU.	4,900 %	29/11/2024	1.277.743.639	1,92
984.840.000	Letras del Tesoro de EE. UU.	4,595 %	26/12/2024	939.586.598	1,41
6.160.532.700	Pagarés del Tesoro de Estados Unidos a tipo de interés variable	5,291 %	31/01/2024	6.160.660.568	9,27
3.194.333.100	Pagarés del Tesoro de Estados Unidos a tipo de interés variable	5,288 %	30/04/2024	3.193.990.568	4,81
2.217.274.600	Pagarés del Tesoro de Estados Unidos a tipo de interés variable	5,327 %	31/07/2024	2.217.810.970	3,34
53.122.200	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	4,983 %	15/11/2024	51.129.441	0,08
134.733.600	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	5,024 %	15/11/2024	131.422.224	0,20
42.406.600	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	4,847 %	30/11/2024	41.335.610	0,06
36.491.400	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	4,913 %	15/12/2024	35.107.008	0,05
145.513.100	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	4,913 %	31/12/2024	140.846.816	0,21
12.163.800	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	4,929 %	31/12/2024	11.833.465	0,02
579.570.300	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	4,983 %	31/12/2024	575.262.650	0,87
TOTAL BONOS DEL ESTADO				43.835.710.696	65,96
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				43.835.710.696	65,96
Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Pactos de recompra tripartitos					
18.772.289	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,369 %	02/01/2024	18.772.289	0,03
542.054.295	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	542.054.294	0,82
152.410.353	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	152.410.353	0,23
299.234.785	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	299.234.785	0,45
55.591.832	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	55.591.832	0,08
172.063.181	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	172.063.181	0,26
21.989.837	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	21.989.837	0,03
8.193.399	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,371 %	02/01/2024	8.193.399	0,01
300.456.153	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	300.456.153	0,45
72.106.804	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	72.106.804	0,11
45.786.436	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	45.786.436	0,07
1.693.068	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,365 %	02/01/2024	1.693.068	0,00
169.151.828	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	169.151.828	0,25
36.342.178	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	36.342.178	0,06
314.186.374	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	314.186.374	0,47
441.576.106	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	441.576.106	0,66
29.389.025	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	29.389.025	0,04
389.798.799	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	389.798.799	0,59
25.062.149	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	25.062.149	0,04
55.646.097	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	55.646.097	0,08
292.122.976	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	292.122.976	0,44

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 (continuación)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable ^(a) USD	% del patrimonio neto
Pactos de recompra tripartitos (continuación)					
56.372.019	Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd ^(b)	5,370 %	02/01/2024	56.372.019	0,09
100.000.000	Pacto de recompra con Banco Santander SA ^(b)	5,300 %	02/01/2024	100.000.000	0,15
500.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(b)	5,360 %	02/01/2024	500.000.000	0,75
1.500.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(b)	5,360 %	02/01/2024	1.500.000.000	2,26
100.000.000	Pacto de recompra con BofA Securities ^(b)	5,310 %	02/01/2024	100.000.000	0,15
2.850.000.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc ^(b)	5,330 %	02/01/2024	2.850.000.000	4,29
1.000.000.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc ^(b)	5,330 %	02/01/2024	1.000.000.000	1,50
500.000.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc ^(b)	5,330 %	02/01/2024	500.000.000	0,75
1.000.000.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc ^(b)	5,330 %	02/01/2024	1.000.000.000	1,51
194.540.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(b)	5,420 %	02/01/2024	194.540.000	0,29
405.210.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(b)	5,420 %	02/01/2024	405.210.000	0,61
196.790.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(b)	5,420 %	02/01/2024	196.790.000	0,30
255.320.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(b)	5,420 %	02/01/2024	255.320.000	0,38
243.750.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(b)	5,420 %	02/01/2024	243.750.000	0,37
63.370.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(b)	5,420 %	02/01/2024	63.370.000	0,10
143.230.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(b)	5,420 %	02/01/2024	143.230.000	0,22
197.790.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(b)	5,420 %	02/01/2024	197.790.000	0,30
2.000.000.000	Pacto de recompra con Crédit Agricole CIB ^(b)	5,400 %	03/01/2024	2.000.000.000	3,01
300.000.000	Pacto de recompra con Daiwa Capital Markets America Inc ^(b)	5,340 %	02/01/2024	300.000.000	0,45
90.441.176	Pacto de recompra con Daiwa Capital Markets Inc ^(b)	5,360 %	02/01/2024	90.441.176	0,14
500.000.000	Pacto de recompra con MUFG Securities (Canada) Ltd ^(b)	5,350 %	02/01/2024	500.000.000	0,75
219.512.979	Pacto de recompra con Norges Bank ^(b)	5,350 %	02/01/2024	219.512.979	0,33
163.034.952	Pacto de recompra con Norges Bank ^(b)	5,350 %	02/01/2024	163.034.952	0,25
198.006.530	Pacto de recompra con Norges Bank ^(b)	5,350 %	02/01/2024	198.006.530	0,30
325.344.497	Pacto de recompra con Norges Bank ^(b)	5,350 %	02/01/2024	325.344.496	0,49
620.723.348	Pacto de recompra con Norges Bank ^(b)	5,350 %	02/01/2024	620.723.348	0,93
411.503.145	Pacto de recompra con Norges Bank ^(b)	5,350 %	02/01/2024	411.503.145	0,62
374.148.054	Pacto de recompra con Norges Bank ^(b)	5,350 %	02/01/2024	374.148.054	0,56
766.839.045	Pacto de recompra con Norges Bank ^(b)	5,350 %	02/01/2024	766.839.045	1,15
713.046.607	Pacto de recompra con Norges Bank ^(b)	5,350 %	02/01/2024	713.046.607	1,07
125.440.218	Pacto de recompra con Norges Bank ^(b)	5,350 %	02/01/2024	125.440.217	0,19
341.259.513	Pacto de recompra con Norges Bank ^(b)	5,350 %	02/01/2024	341.259.513	0,51
5.200.000.000	Pacto de recompra con State Street Bank and Trust Co ^(c)	5,320 %	02/01/2024	5.200.000.000	7,82
TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS				25.099.300.044	37,76
TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				25.099.300.044	37,76
TOTAL VALORES DE INVERSIÓN				68.935.010.740	103,72

	Valor razonable ^(a) USD 31/12/2023	% del patrimonio neto a 31/12/2023	Valor razonable ^(a) USD 31/12/2022	% del patrimonio neto a 31/12/2022
TOTAL INVERSIONES				
Total bonos del Estado	43.835.710.696	65,96	11.451.781.781	20,26
Total pactos de recompra tripartitos	25.099.300.044	37,76	45.224.757.651	80,03
Otros activos y pasivos	(2.469.396.855)	(3,72)	(163.728.492)	(0,29)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES	66.465.613.885	100,00	56.512.810.940	100,00

(a) Los valores con vencimiento residual de hasta 75 días o con desviación a valor de mercado (*mark-to-market*) inferior a 10 puntos básicos se valoran a su coste amortizado según la mejor estimación del valor razonable.

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

(c) El agente de garantía tripartito es State Street Bank and Trust Co.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund
Estado de las inversiones
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable ^(a) GBP	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Obligaciones soberanas					
10.000.000	Gobierno del Reino Unido		02/01/2024	10.000.000	4,08
TOTAL OBLIGACIONES SOBERANAS				10.000.000	4,08
Bonos del Estado					
8.000.000	Letras del Tesoro británico	5,193 %	02/01/2024	7.998.846	3,26
12.600.000	Letras del Tesoro británico	5,184 %	08/01/2024	12.587.298	5,14
14.734.000	Letras del Tesoro británico	5,214 %	15/01/2024	14.704.122	6,00
21.000.000	Letras del Tesoro británico	5,203 %	22/01/2024	20.936.262	8,54
16.000.000	Letras del Tesoro británico	5,163 %	04/03/2024	15.855.434	6,47
9.500.000	Letras del Tesoro británico	5,235 %	11/03/2024	9.403.298	3,84
4.000.000	Letras del Tesoro británico	5,171 %	29/04/2024	3.931.622	1,60
4.000.000	Letras del Tesoro británico	5,161 %	07/05/2024	3.927.168	1,60
12.000.000	Letras del Tesoro británico	5,148 %	13/05/2024	11.771.771	4,80
3.300.000	Letras del Tesoro británico	5,114 %	20/05/2024	3.234.367	1,32
4.000.000	Letras del Tesoro británico	5,133 %	28/05/2024	3.915.586	1,60
2.500.000	Letras del Tesoro británico	5,017 %	24/06/2024	2.439.025	1,00
TOTAL BONOS DEL ESTADO				110.704.799	45,17
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				120.704.799	49,25
Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Pactos de recompra tripartitos					
36.620.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(b)	5,170 %	02/01/2024	36.620.000	14,94
15.870.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc ^(b)	5,170 %	02/01/2024	15.870.000	6,48
35.395.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(c)	5,220 %	02/01/2024	35.395.000	14,44
36.620.000	Pacto de recompra con Royal Bank of Canada ^(b)	5,170 %	02/01/2024	36.620.000	14,94
TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS				124.505.000	50,80
TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				124.505.000	50,80
TOTAL VALORES DE INVERSIÓN				245.209.799	100,05
Comparación de valores razonables y patrimonio neto					
		Valor razonable ^(a) GBP	% del patrimonio neto a	Valor razonable ^(a) GBP	% del patrimonio neto a
TOTAL INVERSIONES		31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
Total obligaciones soberanas	10.000.000		4,08	90.000.000	30,20
Total bonos del Estado	110.704.799		45,17	45.973.077	15,42
Total efectos comerciales	-		-	14.972.792	5,02
Total pactos de recompra tripartitos	124.505.000		50,80	147.000.000	49,32
Otros activos y pasivos	(116.556)		(0,05)	109.183	0,04
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES	245.093.243		100,00	298.055.052	100,00

(a) Los valores con vencimiento residual de hasta 75 días o con desviación a valor de mercado (*mark-to-market*) inferior a 10 puntos básicos se valoran a su coste amortizado según la mejor estimación del valor razonable.

(b) El agente de gestión de garantías es Euroclear.

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

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund
Estado de las inversiones
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del patrimonio neto
				EUR	
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Bonos de empresa					
500.000	ABN AMRO Bank NV	3,878 %	15/01/2024	499.476	1,59
500.000	Mercedes-Benz Group AG	4,097 %	12/01/2024	499.601	1,59
500.000	Nestle Finance International Ltd	3,933 %	18/01/2024	499.227	1,58
500.000	Nykredit Realkredit AS	4,052 %	17/01/2024	499.402	1,59
400.000	OP Corporate Bank plc	4,263 %	17/05/2024	401.267	1,27
500.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	3,783 %	28/02/2024	497.102	1,58
TOTAL BONOS DE EMPRESA				2.896.075	9,20
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				2.896.075	9,20
Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Certificados de depósito					
1.550.000	KBC Bank NV	3,855 %	02/01/2024	1.549.337	4,92
500.000	Wells Fargo Bank International Unlimited Co	3,995 %	01/03/2024	496.566	1,58
TOTAL CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				2.045.903	6,50
Efectos comerciales					
500.000	Antalis	3,981 %	08/01/2024	499.422	1,58
500.000	Chesham Finance Ltd - Series II	3,996 %	03/01/2024	499.728	1,59
500.000	City of Paris	3,888 %	02/01/2024	499.782	1,59
500.000	DH Europe Finance II S.A.R.L.	4,063 %	08/01/2024	499.456	1,59
500.000	Fidelity National Information Services Inc	4,024 %	10/01/2024	499.307	1,58
500.000	LMA SA	3,979 %	27/02/2024	496.730	1,58
500.000	LSEG Netherlands BV	4,082 %	24/01/2024	498.495	1,58
500.000	Satellite	3,988 %	29/02/2024	496.430	1,58
TOTAL EFECTOS COMERCIALES				3.989.350	12,67
Pactos de recompra tripartitos					
4.700.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(a)	3,300 %	02/01/2024	4.700.000	14,93
4.700.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(a)	3,820 %	03/01/2024	4.700.000	14,93
4.700.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia ^(b)	3,600 %	02/01/2024	4.700.000	14,93
2.100.000	Pacto de recompra con J.P. Morgan Securities Plc ^(a)	3,300 %	02/01/2024	2.100.000	6,68
3.900.000	Pacto de recompra con J.P. Morgan Securities Plc ^(a)	3,800 %	03/01/2024	3.900.000	12,39
TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS				20.100.000	63,86
TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				26.135.253	83,03
Depósitos					
Depósitos a plazo					
1.550.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	3,750 %	02/01/2024	1.550.000	4,92
1.550.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	3,850 %	03/01/2024	1.550.000	4,93
1.550.000	Bred Banque Populaire	3,860 %	02/01/2024	1.550.000	4,93
1.550.000	Bred Banque Populaire	3,860 %	03/01/2024	1.550.000	4,92
1.550.000	Credit Agricole CIB	3,880 %	02/01/2024	1.550.000	4,92
1.550.000	Credit Agricole CIB	3,880 %	03/01/2024	1.550.000	4,93
1.550.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	3,850 %	02/01/2024	1.550.000	4,92
1.550.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	3,850 %	03/01/2024	1.550.000	4,93
1.550.000	Erste Group Bank AG	3,900 %	02/01/2024	1.550.000	4,93
1.550.000	Erste Group Bank AG	3,900 %	03/01/2024	1.550.000	4,92
1.550.000	KBC Bank NV	3,910 %	03/01/2024	1.550.000	4,92
1.550.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	3,920 %	02/01/2024	1.550.000	4,92
1.550.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	3,920 %	03/01/2024	1.550.000	4,92
TOTAL DEPÓSITOS A PLAZO				20.150.000	64,01
TOTAL DEPÓSITOS				20.150.000	64,01
TOTAL VALORES DE INVERSIÓN				49.181.328	156,24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund
Estado de las inversiones (continuación)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

	Valor razonable EUR 31/12/2023	% del patrimonio neto a 31/12/2023	Valor razonable EUR 31/12/2022	% del patrimonio neto a 31/12/2022
TOTAL INVERSIONES				
Total bonos de empresa	2.896.075	9,20	10.664.057	17,86
Total bonos del Estado	–	–	2.000.000	3,35
Total certificados de depósito	2.045.903	6,50	3.948.904	6,61
Total efectos comerciales	3.989.350	12,67	3.996.859	6,69
Total pactos de recompra tripartitos	20.100.000	63,86	44.190.000	74,00
Total depósitos a plazo	20.150.000	64,01	32.400.000	54,26
Otros activos y pasivos	(17.703.857)	(56,24)	(37.482.286)	(62,77)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES	31.477.471	100,00	59.717.534	100,00

(a) El agente de gestión de garantías es Euroclear.

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

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund
Estado de las inversiones
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
Bonos de empresa					
3.432.000	American Express Co	6,151 %	03/05/2024	3.429.828	0,26
15.145.000	American Honda Finance Corp	6,106 %	22/11/2024	15.173.051	1,14
5.647.000	American Honda Finance Corp	6,227 %	03/10/2025	5.653.239	0,42
4.383.000	AT&T Inc	5,828 %	25/03/2024	4.333.645	0,33
9.000.000	Banco Santander SA	6,391 %	24/05/2024	9.027.109	0,68
5.844.000	Bank of America Corp	6,019 %	14/06/2024	5.845.016	0,44
5.000.000	Bank of America Corp	6,102 %	22/04/2025	4.996.662	0,38
2.897.000	Bank of Montreal	5,893 %	05/02/2024	2.889.191	0,22
2.877.000	Bank of Montreal	5,919 %	08/03/2024	2.876.863	0,22
906.000	Bank of Montreal	5,886 %	14/09/2024	897.718	0,07
2.183.000	Bank of Montreal	5,056 %	10/01/2025	2.103.586	0,16
1.270.000	Bank of Montreal	6,150 %	10/01/2025	1.266.382	0,09
1.798.000	Bank of Montreal	6,239 %	07/06/2025	1.801.910	0,14
6.562.000	Bank of Montreal	6,381 %	25/09/2025	6.567.437	0,49
1.954.000	Bank of Nova Scotia/The	6,424 %	31/07/2024	1.951.572	0,15
9.477.000	Bank of Nova Scotia/The	5,803 %	06/12/2024	9.468.083	0,71
3.583.000	Bank of Nova Scotia/The	6,149 %	10/01/2025	3.569.325	0,27
3.020.000	BNP Paribas ^(a)	5,134 %	10/01/2024	3.018.664	0,23
7.438.000	BPCE SA	5,866 %	15/04/2024	7.399.995	0,56
4.750.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	5,572 %	18/10/2024	4.587.998	0,34
8.440.000	Citibank NA	6,224 %	29/09/2025	8.445.597	0,63
10.925.000	Commonwealth Bank of Australia ^(a)	6,026 %	12/09/2025	10.934.249	0,82
2.183.000	Cooperative Rabobank UA/NY	4,994 %	10/01/2025	2.100.633	0,16
3.713.000	Credit Agricole SA/London ^(a)	5,320 %	15/04/2024	3.694.728	0,28
4.757.000	CVS Health Corp	5,540 %	15/08/2024	4.667.107	0,35
7.973.000	General Motors Financial Co Inc	5,610 %	07/11/2024	7.823.496	0,59
7.147.000	Intesa Sanpaolo SpA	6,466 %	12/01/2024	7.145.430	0,54
2.438.000	Jackson National Life Global Funding ^(a)	6,181 %	28/06/2024	2.440.248	0,18
5.088.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC ^(a)	5,953 %	01/08/2025	5.092.332	0,38
1.740.000	Metropolitan Life Global Funding I ^(a)	6,315 %	27/09/2024	1.736.369	0,13
9.291.000	Morgan Stanley	5,759 %	23/10/2024	9.168.036	0,69
16.107.000	Morgan Stanley Bank NA	6,125 %	16/07/2025	16.126.543	1,21
1.505.000	National Bank of Canada	6,584 %	06/08/2024	1.503.797	0,11
989.000	New York Life Global Funding ^(a)	5,956 %	21/04/2025	990.169	0,07
2.474.000	New York Life Global Funding ^(a)	6,039 %	02/05/2025	2.478.447	0,19
13.217.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc	6,065 %	01/09/2024	13.101.628	0,98
17.451.000	Oracle Corp	5,826 %	15/11/2024	17.062.977	1,28
3.710.000	PNC Bank NA	5,852 %	30/10/2024	3.644.416	0,27
3.937.000	Protective Life Global Funding ^(a)	6,036 %	11/12/2024	3.951.671	0,30
1.746.000	Royal Bank of Canada	5,863 %	19/01/2024	1.745.311	0,13
6.973.000	Royal Bank of Canada	5,491 %	07/10/2024	6.733.235	0,51
2.422.000	Santander UK Plc	5,826 %	13/03/2024	2.412.759	0,18
683.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd ^(a)	6,043 %	16/09/2024	681.736	0,05
3.505.000	Thermo Fisher Scientific Inc	5,591 %	18/10/2024	3.393.272	0,25
1.927.000	Toronto-Dominion Bank/The	5,907 %	13/09/2024	1.910.640	0,14
7.199.000	Toyota Motor Credit Corp	6,000 %	09/06/2025	7.205.467	0,54
3.147.000	UBS AG/London ^(a)	5,392 %	09/02/2024	3.127.495	0,23
1.356.000	UBS AG/London ^(a)	5,619 %	09/08/2024	1.316.568	0,10
703.000	UBS AG/London ^(a)	6,055 %	09/08/2024	702.208	0,05
7.096.000	UBS AG/London	6,348 %	11/09/2025	7.106.731	0,53
12.581.000	Wells Fargo Bank NA	6,186 %	01/08/2025	12.607.906	0,95
3.943.000	Westpac Banking Corp	6,186 %	18/11/2024	3.935.953	0,30
TOTAL BONOS DE EMPRESA				271.844.428	20,42
Bonos del Estado					
Yenes japoneses					
5.835.000.000	Letras de descuento del Tesoro de Japón	(0,272) %	09/01/2024	41.389.817	3,11
3.833.000.000	Letras de descuento del Tesoro de Japón	(0,207) %	15/01/2024	27.189.637	2,04
3.989.000.000	Letras de descuento del Tesoro de Japón	(0,209) %	22/01/2024	28.297.490	2,12
Dólares estadounidenses					
197.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	5,515 %	03/12/2024	196.891	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund
Estado de las inversiones (continuación)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del patrimonio neto
				USD	
	Bonos del Estado (continuación)				
85.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	5,536 %	05/12/2024	85.019	0,01
780.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	5,580 %	19/12/2024	779.969	0,06
2.000.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	5,590 %	27/12/2024	2.004.320	0,15
575.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	5,550 %	03/01/2025	574.835	0,04
5.170.000	Federal Home Loan Banks	5,540 %	24/04/2024	5.164.406	0,39
5.145.000	Federal Home Loan Banks	5,330 %	26/04/2024	5.142.602	0,39
7.835.000	Federal Home Loan Banks	5,370 %	21/05/2024	7.833.881	0,59
5.230.000	Federal Home Loan Banks	5,300 %	22/05/2024	5.226.262	0,39
6.270.000	Federal Home Loan Banks	5,360 %	11/06/2024	6.266.084	0,47
3.915.000	Federal Home Loan Banks	5,375 %	11/06/2024	3.908.671	0,29
2.770.000	Federal Home Loan Banks	5,490 %	15/07/2024	2.769.477	0,21
2.780.000	Federal Home Loan Banks	5,520 %	15/07/2024	2.779.661	0,21
920.000	Federal Home Loan Banks	5,520 %	03/01/2025	920.344	0,07
2.468.000	Federal Home Loan Mortgage Corp	5,400 %	11/06/2024	2.467.027	0,19
2.468.000	Federal Home Loan Mortgage Corp	5,380 %	12/06/2024	2.465.504	0,19
3.500.300	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,340 %	04/04/2024	3.453.400	0,26
1.019.600	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,320 %	02/05/2024	1.001.926	0,08
639.500	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,258 %	09/05/2024	627.836	0,05
630.600	Letras del Tesoro de EE. UU.	5,270 %	16/05/2024	618.549	0,05
15.390.000	Letras del Tesoro de EE. UU.	4,595 %	26/12/2024	14.695.208	1,10
18.241.900	Pagarés del Tesoro de Estados Unidos a tipo de interés variable	5,582 %	31/07/2025	18.212.160	1,37
13.761.300	Pagarés del Tesoro de Estados Unidos a tipo de interés variable	5,575 %	31/10/2025	13.740.079	1,03
320.500	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	5,415 %	31/08/2024	316.706	0,02
128.000	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	4,984 %	15/11/2024	123.510	0,01
2.109.900	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	5,021 %	15/11/2024	2.062.345	0,15
880.700	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	4,847 %	30/11/2024	859.198	0,06
758.300	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	4,913 %	15/12/2024	731.226	0,05
3.022.300	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	4,913 %	31/12/2024	2.932.930	0,22
252.700	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	4,929 %	31/12/2024	246.442	0,02
12.038.300	Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.	4,983 %	31/12/2024	11.974.817	0,90
TOTAL BONOS DEL ESTADO				217.058.229	16,30
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				488.902.657	36,72
Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado					
	Certificados de depósito				
5.000.000	ABN AMRO Bank NV	5,616 %	02/01/2024	4.997.085	0,37
3.000.000	Banco Santander SA	5,890 %	09/02/2024	3.001.457	0,23
7.621.000	Banco Santander SA	5,880 %	05/03/2024	7.626.411	0,57
2.532.000	Banco Santander SA	5,750 %	27/11/2024	2.543.808	0,19
5.614.000	Bank of America NA	5,820 %	25/03/2024	5.618.405	0,42
2.044.000	Bank of America NA	5,860 %	29/07/2024	2.045.915	0,15
114.000	Bank of America NA	5,960 %	15/08/2024	114.400	0,01
684.000	Bank of Montreal	5,940 %	04/10/2024	684.845	0,05
637.000	Bank of Nova Scotia	5,820 %	26/01/2024	637.128	0,05
3.802.000	BNP Paribas	5,670 %	08/03/2024	3.803.094	0,29
7.034.000	BNP Paribas	5,970 %	24/10/2024	7.044.820	0,53
1.716.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	5,300 %	12/01/2024	1.715.767	0,13
2.011.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	5,500 %	23/02/2024	2.010.379	0,15
10.827.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	5,950 %	19/09/2024	10.874.605	0,82
6.300.000	Citibank NA	5,780 %	07/03/2024	6.301.588	0,47
3.372.000	Citibank NA	6,000 %	28/10/2024	3.376.793	0,25
4.465.000	Cooperatieve Rabobank UA	5,750 %	07/03/2024	4.466.990	0,34
5.581.000	Cooperatieve Rabobank UA	5,890 %	21/03/2024	5.585.902	0,42
2.600.000	Cooperatieve Rabobank UA	5,750 %	17/06/2024	2.602.069	0,20
1.542.000	Cooperatieve Rabobank UA	5,960 %	24/07/2024	1.546.121	0,12
4.982.000	Cooperatieve Rabobank UA	5,800 %	12/11/2024	5.006.677	0,38
1.172.000	Cooperatieve Rabobank UA	5,500 %	16/12/2024	1.172.561	0,09
3.937.000	Credit Industriel et Commercial	5,180 %	19/01/2024	3.936.083	0,30
9.490.000	Credit Industriel et Commercial	5,280 %	12/12/2024	9.503.295	0,71
3.959.000	Credit Suisse AG	5,850 %	09/01/2024	3.959.438	0,30
1.477.000	Credit Suisse AG	5,450 %	21/02/2024	1.476.647	0,11
13.455.000	Euroclear Bank NV	5,661 %	02/02/2024	13.387.181	1,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund
Estado de las inversiones (continuación)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del patrimonio neto
				USD	
Certificados de depósito (continuación)					
4.000.000	FUJIFILM Holdings Corp	5,589 %	04/01/2024	3.996.370	0,30
11.512.000	HSBC Bank Plc	6,005 %	03/01/2024	11.512.716	0,86
3.537.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	5,401 %	06/02/2024	3.535.870	0,27
12.146.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	6,070 %	14/08/2024	12.175.370	0,91
8.221.000	Mizuho Bank Ltd	5,850 %	24/01/2024	8.223.061	0,62
7.500.000	Mizuho Bank Ltd	5,497 %	04/03/2024	7.427.851	0,56
5.211.000	Mizuho Bank Ltd	5,730 %	15/05/2024	5.214.825	0,39
2.481.000	Mizuho Bank Ltd	5,960 %	16/05/2024	2.483.820	0,19
9.841.000	National Bank of Kuwait	5,850 %	16/02/2024	9.844.292	0,74
6.800.000	Natixis SA	6,000 %	25/07/2024	6.817.181	0,51
2.600.000	Natixis SA	5,990 %	17/09/2024	2.610.255	0,20
2.711.000	Nordea Bank AB	5,970 %	14/08/2024	2.716.641	0,20
5.342.000	Norinchukin Bank	5,700 %	22/01/2024	5.342.873	0,40
13.281.000	Norinchukin Bank	5,810 %	24/04/2024	13.286.814	1,00
1.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	5,630 %	01/03/2024	1.000.264	0,07
2.165.000	Royal Bank of Canada	6,030 %	04/04/2024	2.167.787	0,16
3.938.000	Standard Chartered Bank	6,010 %	19/08/2024	3.951.196	0,30
9.332.000	Standard Chartered Bank	6,050 %	05/09/2024	9.371.467	0,70
6.754.000	Standard Chartered Bank	5,280 %	13/12/2024	6.765.598	0,51
15.175.000	State Street Bank And Trust Co	5,870 %	23/05/2024	15.186.123	1,14
12.521.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	6,100 %	14/08/2024	12.544.274	0,94
14.000.000	Svenska Handelsbanken AB	5,950 %	05/11/2024	14.020.203	1,05
4.580.000	Toronto-Dominion Bank/The	5,910 %	28/02/2024	4.582.980	0,34
3.500.000	Toronto-Dominion Bank/The	6,010 %	03/04/2024	3.504.530	0,26
3.462.000	Toronto-Dominion Bank/The	5,890 %	26/04/2024	3.464.980	0,26
8.328.000	Toronto-Dominion Bank/The	5,820 %	23/05/2024	8.333.575	0,63
6.400.000	Wells Fargo Bank NA	5,890 %	05/08/2024	6.406.619	0,48
5.465.000	Wells Fargo Bank NA	6,000 %	06/11/2024	5.472.676	0,41
4.279.000	Westpac Banking Corp	5,395 %	20/02/2024	4.278.029	0,32
TOTAL CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				311.277.704	23,37
Efectos comerciales					
1.177.000	Albion Capital LLC	5,353 %	02/01/2024	1.176.296	0,09
4.028.000	Albion Capital LLC	5,590 %	28/02/2024	3.990.741	0,30
2.500.000	AT&T Inc	5,700 %	23/01/2024	2.490.512	0,19
6.684.000	AT&T Inc	5,600 %	26/02/2024	6.622.999	0,50
6.918.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	5,500 %	15/05/2024	6.777.253	0,51
8.753.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	5,640 %	02/08/2024	8.483.324	0,64
2.237.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	5,230 %	11/12/2024	2.132.367	0,16
5.519.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	5,330 %	11/12/2024	5.252.828	0,39
4.500.000	Banco Santander SA	5,740 %	01/04/2024	4.436.066	0,33
4.655.000	Bank of Montreal	6,020 %	03/09/2024	4.662.902	0,35
1.353.000	Bank of Nova Scotia	5,781 %	13/02/2024	1.353.393	0,10
3.272.000	Bay Square Funding LLC	5,670 %	21/03/2024	3.230.824	0,24
4.500.000	Bayer Corp	5,930 %	08/07/2024	4.354.397	0,33
5.800.000	Bayer Corp	5,930 %	09/07/2024	5.611.339	0,42
800.000	Bayer Corp	5,900 %	12/08/2024	769.356	0,06
4.276.000	Citigroup Global Markets Inc	5,670 %	16/09/2024	4.116.443	0,31
8.799.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5,750 %	03/06/2024	8.807.031	0,66
2.961.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	6,030 %	01/07/2024	2.967.294	0,22
9.035.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	5,680 %	09/07/2024	9.041.808	0,68
4.855.000	Commonwealth Bank of Australia	5,610 %	25/07/2024	4.711.940	0,35
12.368.000	Deutsche Bank AG/New York	5,791 %	12/12/2024	12.412.472	0,93
6.162.000	DNB Bank ASA	5,570 %	31/07/2024	5.973.978	0,45
6.755.000	DNB Bank ASA	5,630 %	20/09/2024	6.504.532	0,49
2.905.000	Equitable Short Term Funding LLC	5,500 %	16/02/2024	2.883.800	0,22
6.461.000	Equitable Short Term Funding LLC	5,500 %	01/04/2024	6.368.188	0,48
10.077.000	Gotham Funding Corp	5,500 %	01/03/2024	9.980.556	0,75
3.445.000	Gotham Funding Corporation	5,650 %	15/02/2024	3.420.113	0,26
6.000.000	Great Bear Funding LLC	5,328 %	02/01/2024	5.996.442	0,45
6.000.000	Great Bear Funding LLC	5,340 %	03/01/2024	5.995.549	0,45
2.767.000	HSBC Securities (USA) Inc	5,205 %	23/02/2024	2.743.657	0,21
1.978.000	HSBC Securities (USA) Inc	6,040 %	20/05/2024	1.935.173	0,14
6.085.000	HSBC Securities (USA) Inc	5,850 %	24/05/2024	5.949.618	0,45

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund
Estado de las inversiones (continuación)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción	Tipo de interés del cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del patrimonio neto
Efectos comerciales (continuación)					
535.000	HSBC Securities (USA) Inc	6,030 %	11/10/2024	511.745	0,04
2.185.000	HSBC Securities (USA) Inc	5,930 %	04/11/2024	2.082.472	0,16
4.483.000	ING (U.S.) Funding LLC	5,750 %	16/02/2024	4.484.120	0,34
2.500.000	ING (U.S.) Funding LLC	5,980 %	24/04/2024	2.503.068	0,19
1.816.000	J.P. Morgan Securities LLC	6,040 %	07/06/2024	1.818.832	0,14
3.186.000	J.P. Morgan Securities LLC	6,050 %	02/08/2024	3.188.970	0,24
2.485.000	J.P. Morgan Securities LLC	6,000 %	21/10/2024	2.487.739	0,19
3.670.000	J.P. Morgan Securities LLC	6,000 %	25/10/2024	3.673.264	0,28
1.985.000	J.P. Morgan Securities Plc	5,610 %	09/02/2024	1.972.407	0,15
3.589.000	J.P. Morgan Securities Plc	5,600 %	22/02/2024	3.559.053	0,27
5.778.000	Keurig Dr Pepper Inc	5,650 %	16/02/2024	5.733.760	0,43
6.497.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	5,500 %	22/02/2024	6.444.723	0,48
11.111.000	LMA SA	5,580 %	02/08/2024	10.763.870	0,81
5.041.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton Inc	5,460 %	06/06/2024	4.924.616	0,37
13.333.000	Macquarie Bank Ltd	5,990 %	07/11/2024	13.345.943	1,00
3.051.000	Matchpoint Finance Plc	5,790 %	08/05/2024	3.051.935	0,23
2.318.000	Matchpoint Finance Plc	5,560 %	28/05/2024	2.266.266	0,17
5.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5,618 %	27/02/2024	4.953.519	0,37
20.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	5,820 %	11/10/2024	19.996.943	1,50
9.500.000	Mizuho Bank Ltd	5,596 %	12/02/2024	9.435.133	0,71
5.866.000	National Australia Bank Ltd	5,600 %	15/04/2024	5.770.021	0,43
10.461.000	National Bank of Canada	5,520 %	06/11/2024	10.005.570	0,75
3.331.000	National Bank of Kuwait	5,976 %	19/01/2024	3.330.999	0,25
1.954.000	National Westminster Bank Plc	5,140 %	22/02/2024	1.937.934	0,14
9.364.000	Nordea Bank AB	5,816 %	18/01/2024	9.365.880	0,70
4.024.000	Oracle Corp	5,720 %	04/03/2024	3.982.805	0,30
1.533.000	Ridgefield Funding Co LLC	5,660 %	05/04/2024	1.510.244	0,11
6.959.000	Ridgefield Funding Co LLC	5,570 %	20/05/2024	6.810.892	0,51
1.057.000	Royal Bank of Canada	6,051 %	28/06/2024	1.058.866	0,08
4.364.000	Royal Bank of Canada	5,660 %	16/10/2024	4.185.602	0,31
6.861.000	Societe Generale	5,185 %	09/02/2024	6.817.909	0,51
3.825.000	Societe Generale	5,765 %	20/02/2024	3.826.670	0,29
525.000	Societe Generale	5,947 %	11/03/2024	525.232	0,04
12.965.000	Societe Generale	5,310 %	09/12/2024	12.323.946	0,92
6.404.000	Standard Chartered Bank	5,685 %	01/04/2024	6.313.758	0,47
6.461.000	Starbird Funding Corp	5,500 %	01/04/2024	6.369.200	0,48
5.373.000	Toronto-Dominion Bank/The	5,280 %	10/12/2024	5.117.611	0,38
2.177.000	Toronto-Dominion Bank/The	5,050 %	12/12/2024	2.072.991	0,16
5.590.000	UBS AG	5,720 %	04/03/2024	5.534.372	0,42
5.179.000	UBS AG	5,685 %	01/07/2024	5.037.665	0,38
5.707.000	UBS AG	5,350 %	04/12/2024	5.439.929	0,41
3.335.000	United Overseas Bank Ltd	5,740 %	21/02/2024	3.336.264	0,25
8.642.000	Victory Receivables Corp	5,500 %	28/02/2024	8.561.906	0,64
3.112.000	Wells Fargo Bank NA	5,230 %	13/12/2024	3.114.259	0,23
7.153.000	Westpac Banking Corp	5,610 %	11/07/2024	6.951.349	0,52
TOTAL EFECTOS COMERCIALES				397.653.443	29,86
Pacto de recompra tripartito					
125.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas ^(b)	5,350 %	02/01/2024	125.000.000	9,39
TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS				125.000.000	9,39
TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO				833.931.147	62,62
TOTAL VALORES DE INVERSIÓN				1.322.833.804	99,34
CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO					
Fecha de vencimiento		Compra	Venta	Minusvalía latente USD	% del patrimonio neto
22/01/2024	USD	27.062.658 JPY	3.991.038.379	(1.347.748)	(0,10)
16/01/2024	USD	26.153.490 JPY	3.835.092.818	(1.120.302)	(0,08)
09/01/2024	USD	13.344.303 JPY	1.985.821.790	(762.129)	(0,06)
09/01/2024	USD	26.290.292 JPY	3.853.018.400	(1.079.910)	(0,08)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund
Estado de las inversiones (continuación)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Fecha de vencimiento	Compra	Venta	Minusvalía latente USD	% del patrimonio neto
MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO			(4.310.089)	(0,32)
	Valor razonable USD	% del patrimonio neto a	Valor razonable USD	% del patrimonio neto a
TOTAL INVERSIONES	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2022
Total bonos de empresa	271.844.428	20,42	180.580.664	19,01
Total bonos del Estado	217.058.229	16,30	163.840.952	17,24
Total certificados de depósito	311.277.704	23,37	179.186.222	18,86
Total efectos comerciales	397.653.443	29,86	231.921.889	24,41
Total pactos de recompra tripartitos	125.000.000	9,39	163.000.000	17,16
Total contratos de divisas a plazo ^(a)	(4.310.089)	(0,32)	(1.426.459)	(0,15)
Otros activos y pasivos	13.143.725	0,98	32.953.912	3,47
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES	1.331.667.440	100,00	950.057.180	100,00

(a) 144A: La emisión de estos títulos va destinada a inversores institucionales cualificados, con carácter de emisión privada, y son títulos negociables de conformidad con lo establecido en la norma 144A de la Ley de Valores de 1933 de Estados Unidos.

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

(c) Las contrapartes de los contratos de divisas a plazo fueron NatWest Markets Plc, HSBC Bank y State Street Bank.

Goldman Sachs Funds, plc
Balance de situación
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Notas	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31/12/2023 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31/12/2023 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31/12/2023 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31/12/2023 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31/12/2023 USD	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31/12/2023 GBP	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 31/12/2023 EUR	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 31/12/2023 USD	Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund* 31/12/2023 GBP	Total agregado 31/12/2023 USD	
Activos corrientes											
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	3(d), 7	39.611.340.866	13.439.824.831	27.031.404.964	92.924.814.681	68.935.010.740	245.209.799	49.181.328	1.322.833.804	–	157.888.566.599
Tesorería	3(e), 13	316.005.861	104.785.379	99.017.328	–	534.260.558	57.541	1.666.503	17.797.436	–	1.112.938.108
Importes por cobrar de intermediario	3(f), 13	–	–	–	–	–	–	–	2.980.000	–	2.980.000
Importes por cobrar por venta de inversiones		13.274.512	–	–	–	202.107.174	–	–	–	–	215.381.686
Importes por cobrar por venta de acciones		–	–	–	12.284.009	–	–	–	–	–	87.130
Ingresos por cobrar	3(b)	116.359.450	20.943.308	17.747.561	101.470	135.781.035	59.290	27.310	7.360.219	–	305.910.568
Comisiones de gestión de inversión renunciadas y gastos reembolsados por cobrar	8	969.504	636.192	689.225	39.519.676	1.423.768	71.293	192.107	110.516	–	4.659.567
Otros activos		372.419	214.464	1.835.784	16.352.408	261.435	49.440	9.480	–	–	3.124.638
Total activos corrientes		40.058.322.612	13.566.404.174	27.150.694.862	92.993.072.244	69.808.844.710	245.447.363	51.076.728	1.351.081.975	–	159.533.648.296
Pasivos corrientes											
Pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	7	–	–	–	–	–	–	–	4.310.089	–	4.310.089
Descubierto bancario	3(e), 14	–	–	–	13.352.357	–	–	–	–	–	94.708
Ingresos por pagar		9.267.112	203.821	–	658.748	6.213.700	2.112	–	55.260	–	15.803.268
Importes por pagar por reembolsos de acciones		–	5.750.000	10	3.739.830	331.409	–	–	–	–	7.688.053
Dividendos por pagar	11	148.796.384	50.124.148	25.915.277	–	287.197.881	224.401	–	–	–	528.805.956
Importes por pagar por inversiones adquiridas		1.690.263.831	606.516.909	919.828.797	15.420.000.000	3.035.427.607	–	19.450.000	14.599.903	–	6.660.428.086
Comisiones de gestión de inversiones por pagar	8	6.163.816	3.101.621	4.023.957	22.861.658	10.502.075	34.451	42.878	105.399	–	25.423.745
Comisiones de administración por pagar	8	246.967	7.826	28.310	–	633.102	–	–	4.976	–	926.294
Comisiones y gastos del Depositario por pagar	8	646.358	302.222	361.747	4.938.516	1.054.408	–	2.377	25.056	–	2.548.353
Comisiones de distribución por pagar	8	519.794	54.732	30.336	–	241.680	141	15	170.404	–	1.035.358
Comisiones del agente de transferencias por pagar	8	400.737	181.748	137.572	3.986.665	214.343	19.572	16.684	19.673	–	1.090.072
Comisiones profesionales por pagar		62.975	34.115	41.970	6.351.427	26.299	33.512	38.683	50.265	–	359.894
Otros pasivos		5.841.855	462.672	685.940	10.476.750	1.388.321	39.931	48.620	73.510	–	8.830.148
Total pasivos corrientes (excluido el patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables)		1.862.209.829	666.739.814	951.053.916	15.486.365.951	3.343.230.825	354.120	19.599.257	19.414.535	–	7.257.344.024
Patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables	9, 10	38.196.112.783	12.899.664.360	26.199.640.946	77.506.706.293	66.465.613.885	245.093.243	31.477.471	1.331.667.440	–	152.276.304.272

* El Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund cesó sus operaciones el 6 de marzo de 2023.

Grainne Alexander
23 de abril de 2024

John Whittaker

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Balance de situación
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

		Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	Total agregado
	Notas	31/12/2022 USD	31/12/2022 GBP	31/12/2022 EUR	31/12/2022 JPY	31/12/2022 USD	31/12/2022 GBP	31/12/2022 EUR	31/12/2022 USD	31/12/2022 GBP	31/12/2022 USD
Activos corrientes											
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	3(d), 7	45.094.753.213	14.207.509.855	20.307.389.457	136.646.194.621	56.676.539.432	297.945.869	97.199.820	918.529.727	18.985.814	142.973.732.918
Tesorería	3(e), 13	12.404.772	162.141	190.078	7.539.440.260	–	99.963	4.312.728	41.429.382	110.238	116.229.086
Importes por cobrar de intermediario	3(f), 13	–	–	–	–	–	–	–	1.140.000	–	1.140.000
Importes por cobrar por venta de acciones		67.315	100	100	74.088.023	10.300.000	–	–	–	–	10.929.055
Ingresos por cobrar	3(b)	88.383.983	14.702.126	3.579.473	5.889.042	36.915.935	51.767	58.226	3.413.500	19.215	150.410.961
Comisiones de gestión de inversión renunciadas y gastos reembolsados por cobrar	8	845.326	994.848	2.044.059	84.392.925	1.163.699	169.668	219.747	50.804	183.111	6.736.553
Otros activos		–	705.032	2.230.408	–	–	11.581	7.325	–	6.481	3.258.032
Total activos corrientes		45.196.454.609	14.224.074.102	20.315.433.575	144.350.004.871	56.724.919.066	298.278.848	101.797.846	964.563.413	19.304.859	143.262.436.605
Pasivos corrientes											
Pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	7	–	–	–	–	–	–	–	1.426.459	2.468	1.429.428
Descubierto bancario	3(e), 14	–	–	–	–	9.544.292	–	–	–	–	9.544.292
Ingresos por pagar		4.949.779	139.718	30.132	728.889	7.694.527	7.237	775	156.490	–	13.016.078
Suscripciones recibidas por adelantado		500.000	–	–	–	–	–	–	–	–	500.000
Importes por pagar por reembolsos de acciones		–	1	960	18.529.225	–	–	–	–	–	141.459
Dividendos por pagar	11	134.946.218	34.698.434	–	–	183.053.715	–	–	–	–	359.738.679
Importes por pagar por inversiones adquiridas		1.000.000.000	–	250.000.000	25.325.000.000	–	–	41.900.000	12.632.623	8.115.000	1.525.862.898
Comisiones de gestión de inversiones por pagar	8	6.935.901	5.132.229	3.402.345	70.398.428	8.777.684	99.231	70.987	53.221	5.106	26.306.338
Comisiones de administración por pagar	8	301.595	33.794	31.182	86.258	579.266	–	–	3.179	–	958.624
Comisiones y gastos del Depositario por pagar	8	625.641	357.717	375.573	4.328.297	838.750	3.785	2.481	22.355	120	2.358.024
Comisiones de distribución por pagar	8	405.387	20.247	15.296	–	141.156	141	11	46.921	10	634.337
Comisiones del agente de transferencias por pagar	8	258.843	149.362	93.623	3.054.392	171.324	13.381	13.201	15.063	12.088	792.691
Comisiones profesionales por pagar		43.989	30.084	32.585	4.519.908	29.372	30.269	30.931	38.572	30.121	322.808
Otros pasivos		3.866.325	547.875	596.823	13.363.085	1.278.040	69.752	61.926	111.350	67.795	6.884.539
Total pasivos corrientes (excluido el patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables)		1.152.833.678	41.109.461	254.578.519	25.440.008.482	212.108.126	223.796	42.080.312	14.506.233	8.232.708	1.948.490.195
Patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables	9, 10	44.043.620.931	14.182.964.641	20.060.855.056	118.909.996.389	56.512.810.940	298.055.052	59.717.534	950.057.180	11.072.151	141.313.946.410

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc
Cuenta de resultados consolidados
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

		Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31/12/2023 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31/12/2023 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31/12/2023 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31/12/2023 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31/12/2023 USD	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31/12/2023 GBP	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 31/12/2023 EUR	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 31/12/2023 USD	Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund* 31/12/2023 GBP	Total agregado 31/12/2023 USD
Ingresos											
Ingresos por intereses	3(b)	1.831.828.491	548.360.407	515.504.383	19.824	1.079.393.449	6.415.294	777.055	53.780.255	31.971	4.212.801.896
Ingresos por intereses de pacto de recompra	3(b)	291.458.668	111.645.884	130.159.898	–	2.087.392.994	6.524.085	425.553	7.551.854	37.577	2.674.516.886
Minusvalía neta materializada en inversiones	3(b)	–	–	–	–	–	–	(86.180)	(3.017.904)	(3.625)	(3.115.582)
Variación neta de minusvalías/(plusvalías) latentes en inversiones	3(b)	1.628.579	535	681	(487.031)	–	–	35.145	2.913.892	5.075	4.584.711
Gastos por rendimientos negativos	3(b)	(9.158.646)	(719.434)	(386.277)	(184.838.354)	(8.199.221)	(29.234)	(22.122)	(154.482)	(98)	(20.199.913)
Ingresos netos derivados de las inversiones		2.115.757.092	659.287.392	645.278.685	(185.305.561)	3.158.587.222	12.910.145	1.129.451	61.073.615	70.900	6.868.587.998
Gastos											
Comisiones de gestión de inversiones	8	79.458.622	20.309.673	38.022.133	84.459.289	115.416.817	237.731	70.909	1.024.433	334	263.225.675
Comisiones de administración	8	1.331.844	484.519	690.482	4.873.624	1.927.052	21.012	11.293	53.676	10.471	4.747.361
Comisiones y gastos del Depositario	8	1.795.618	889.457	1.264.083	20.365.898	3.785.883	13.194	12.043	63.280	4.583	8.297.069
Comisiones de distribución	8	2.811.628	303.581	234.864	–	2.377.711	–	4	123.484	1	5.944.101
Comisiones del agente de transferencias	8	894.982	375.695	289.120	8.250.617	454.573	41.599	37.103	43.683	3.969	2.328.273
Comisiones profesionales	8	57.139	30.183	38.104	6.218.640	86.526	28.048	36.470	46.401	8.663	398.092
Otros gastos		4.936.236	1.921.832	2.519.988	35.869.746	7.018.567	175.582	148.970	273.049	27.190	18.009.506
Total gastos		91.286.069	24.314.940	43.058.774	160.037.814	131.067.129	517.166	316.792	1.628.006	55.211	302.950.077
Menos: Comisiones de gestión de inversiones renunciadas/reembolsadas	8	(8.856.966)	(3.565.783)	(4.783.171)	(91.737.551)	(12.398.443)	(215.794)	(278.175)	(565.047)	(54.231)	(32.713.201)
Total gastos de explotación		82.429.103	20.749.157	38.275.603	68.300.263	118.668.686	301.372	38.617	1.062.959	980	270.236.876
Beneficios netos de operaciones		2.033.327.989	638.538.235	607.003.082	(253.605.824)	3.039.918.536	12.608.773	1.090.834	60.010.656	69.920	6.598.351.122
Costes financieros											
Dividendos a titulares de acciones participativas reembolsables	11	(1.822.137.796)	(583.046.915)	(136.186.903)	–	(2.985.725.130)	(1.991.326)	–	–	–	(5.682.303.738)
Total costes financieros		(1.822.137.796)	(583.046.915)	(136.186.903)	–	(2.985.725.130)	(1.991.326)	–	–	–	(5.682.303.738)
Cambios en el patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables de operaciones		211.190.193	55.491.320	470.816.179	(253.605.824)	54.193.406	10.617.447	1.090.834	60.010.656	69.920	916.047.384

* El Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund cesó sus operaciones el 6 de marzo de 2023.

Las plusvalías y minusvalías proceden únicamente de las operaciones continuadas. Las plusvalías y minusvalías del Fondo que cesó sus operaciones proceden únicamente de las operaciones hasta su fecha de cese. No se produjeron plusvalías ni minusvalías aparte de las reflejadas en la Cuenta de resultados consolidados.

Goldman Sachs Funds, plc
Cuenta de resultados consolidados
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

		Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31/12/2022 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31/12/2022 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31/12/2022 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31/12/2022 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31/12/2022 USD	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31/12/2022 GBP	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 31/12/2022 EUR	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 31/12/2022 USD	Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund 31/12/2022 GBP	Total agregado 31/12/2022 USD
Ingresos											
Ingresos por intereses	3(b)	752.905.943	162.892.180	52.152.592	988.280	292.106.608	1.458.039	229.495	15.235.668	197.456	1.318.072.789
Ingresos por intereses de pacto de recompra (Minusvalía)/plusvalía neta materializada en inversiones	3(b)	21.813.883	41.078.761	8.849.086	–	718.282.819	1.441.857	47.366	1.473.454	66.200	803.396.154
Variación neta de (minusvalías)/plusvalías latentes en inversiones	3(b)	1	–	–	–	–	–	(7.310)	(1.261.969)	(16.238)	(1.289.660)
Gastos por rendimientos negativos	3(b)	(17.735.083)	(684.638)	(50.436.276)	(159.569.272)	(57.282.787)	(64.061)	(325.532)	(1.211.703)	(47.855)	(131.793.971)
Ingresos netos derivados de las inversiones		756.984.704	203.286.642	10.565.719	(158.250.476)	953.106.640	2.835.835	(96.605)	13.913.413	199.783	1.988.024.061
Gastos											
Comisiones de gestión de inversiones	8	69.081.454	20.156.281	30.615.805	54.503.641	96.729.645	181.240	109.006	814.503	11.252	224.415.498
Comisiones de administración	8	1.194.381	457.346	508.106	4.654.538	1.836.248	16.611	5.614	42.756	3.335	4.236.989
Comisiones y gastos del Depositario	8	1.607.581	1.063.871	1.058.451	17.372.224	3.385.930	21.059	9.041	62.240	10.174	7.659.551
Comisiones de distribución	8	3.489.257	140.117	15.814	–	1.259.320	–	4	8.202	4	4.946.057
Comisiones del agente de transferencias	8	464.601	262.953	181.902	5.781.008	347.314	22.660	24.735	26.657	21.173	1.477.805
Comisiones profesionales	8	54.526	37.709	41.006	5.645.859	54.427	35.037	38.781	72.886	36.360	443.111
Otros gastos		4.510.808	1.832.882	2.106.529	31.347.293	6.653.757	193.885	170.661	256.425	163.443	16.752.256
Total gastos		80.402.608	23.951.159	34.527.613	119.304.563	110.266.641	470.492	357.842	1.283.669	245.741	259.931.267
Menos: Comisiones de gestión de inversiones renunciadas/reembolsadas	8	(7.685.797)	(3.525.441)	(19.108.712)	(55.290.629)	(11.382.454)	(255.954)	(297.309)	(422.785)	(234.038)	(45.261.949)
Total gastos de explotación		72.716.811	20.425.718	15.418.901	64.013.934	98.884.187	214.538	60.533	860.884	11.703	214.669.318
Beneficios netos de operaciones		684.267.893	182.860.924	(4.853.182)	(222.264.410)	854.222.453	2.621.297	(157.138)	13.052.529	188.080	1.773.354.743
Costes financieros											
Dividendos a titulares de acciones participativas reembolsables	11	(639.934.181)	(167.769.615)	–	–	(846.769.079)	–	–	–	–	(1.693.417.739)
Total costes financieros		(639.934.181)	(167.769.615)	–	–	(846.769.079)	–	–	–	–	(1.693.417.739)
Cambios en el patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables de operaciones		44.333.712	15.091.309	(4.853.182)	(222.264.410)	7.453.374	2.621.297	(157.138)	13.052.529	188.080	79.937.004

Las plusvalías y minusvalías proceden únicamente de las operaciones continuadas. No se produjeron plusvalías ni minusvalías aparte de las reflejadas en la Cuenta de resultados consolidados.

Goldman Sachs Funds, plc
Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

		Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31/12/2023 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31/12/2023 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31/12/2023 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31/12/2023 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31/12/2023 USD	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31/12/2023 GBP	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 31/12/2023 EUR	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 31/12/2023 USD	Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund* 31/12/2023 GBP	Total agregado 31/12/2023 USD
Patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables al comienzo del ejercicio		44.043.620.931	14.182.964.641	20.060.855.056	118.909.996.389	56.512.810.940	298.055.052	59.717.534	950.057.180	11.072.151	141.313.946.410
Ingresos procedentes de acciones participativas reembolsables emitidas	9	252.991.279.808	80.353.719.503	105.021.061.105	350.924.616.766	438.400.372.478	1.265.279.125	1.588.752	1.139.290.434	–	910.024.888.492
Pagos por las acciones participativas reembolsables reembolsadas	9	(259.049.978.149)	(81.692.511.104)	(99.353.091.394)	(392.074.301.038)	(428.501.762.939)	(1.328.858.381)	(30.919.649)	(817.690.830)	(11.142.071)	(901.817.040.272)
Cambios en el patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables de operaciones		211.190.193	55.491.320	470.816.179	(253.605.824)	54.193.406	10.617.447	1.090.834	60.010.656	69.920	916.047.384
Ajuste de divisas	22	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1.838.462.258
		(5.847.508.148)	(1.283.300.281)	6.138.785.890	(41.403.290.096)	9.952.802.945	(52.961.809)	(28.240.063)	381.610.260	(11.072.151)	10.962.357.862
Patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio		38.196.112.783	12.899.664.360	26.199.640.946	77.506.706.293	66.465.613.885	245.093.243	31.477.471	1.331.667.440	–	152.276.304.272

* El Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund cesó sus operaciones el 6 de marzo de 2023.

Goldman Sachs Funds, plc
Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

		Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31/12/2022 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31/12/2022 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31/12/2022 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31/12/2022 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31/12/2022 USD	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31/12/2022 GBP	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 31/12/2022 EUR	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 31/12/2022 USD	Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund 31/12/2022 GBP	Total agregado 31/12/2022 USD
Patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables al comienzo del ejercicio		29.489.293.146	12.097.979.493	16.177.914.495	100.741.792.036	55.868.788.509	150.758.898	72.103.758	999.288.179	41.678.679	122.358.500.004
Ingresos procedentes de acciones participativas reembolsables emitidas	9	280.292.495.002	95.496.041.376	90.286.217.313	322.947.725.286	438.884.478.292	790.105.555	52.507.543	1.037.993.560	7.653.544	936.297.244.173
Pagos por las acciones participativas reembolsables reembolsadas	9	(265.782.500.929)	(93.426.147.537)	(86.398.423.570)	(304.557.256.523)	(438.247.909.235)	(645.430.698)	(64.736.629)	(1.100.277.088)	(38.448.152)	(914.307.736.109)
Cambios en el patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables de operaciones		44.333.712	15.091.309	(4.853.182)	(222.264.410)	7.453.374	2.621.297	(157.138)	13.052.529	188.080	79.937.004
Ajuste de divisas	22	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3.113.998.662)
		14.554.327.785	2.084.985.148	3.882.940.561	18.168.204.353	644.022.431	147.296.154	(12.386.224)	(49.230.999)	(30.606.528)	18.955.446.406
Patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio		44.043.620.931	14.182.964.641	20.060.855.056	118.909.996.389	56.512.810.940	298.055.052	59.717.534	950.057.180	11.072.151	141.313.946.410

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Funds, plc

Notas sobre los estados financieros

correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

1 Organización

Goldman Sachs Funds, plc (la "Sociedad") es una sociedad de inversión de tipo abierto 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 y la Ley de Sociedades (Contabilidad) de 2017 (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 Fund Services Limited ("GSAMFSL") como su Sociedad Gestora. GSAMFSL está autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda, y es una filial indirecta totalmente participada por The Goldman Sachs Group, Inc.

The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch, (el "Depositario") ha sido designado para que actúe como Depositario de los activos de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad estaba integrada por ocho fondos activos (cada uno un "Fondo" y 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 Euro Standard VNAV Fund	Euros	16 de abril de 2018
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Dólares estadounidenses	16 de abril de 2018

El Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund cesó sus operaciones el 6 de marzo de 2023.

El 30 de junio de 2017, se publicó en el Diario Oficial de la Unión Europea el Reglamento (UE) sobre fondos del mercado monetario (el "Reglamento"). El nuevo Reglamento se aplica a todos los fondos del mercado monetario ("FMM") domiciliados, gestionados o comercializados en la Unión Europea.

Para cumplir con el Reglamento, Goldman Sachs Asset Management transfirió todos sus FMM domiciliados en Europa a sus nuevas categorías el 11 de febrero de 2019. Tras la transición, las tenencias en las clases de acciones de distribución de Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund y de Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund se transfirieron a clases de acciones de acumulación el 18 de marzo de 2019 con el fin de cumplir con el anuncio hecho por varios organismos reguladores europeos, incluido el Banco Central de Irlanda, en relación con la utilización de la cancelación de acciones, que ya no está permitida. A continuación se indica la categoría de cada Fondo:

Fondo	Categoría
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Fondo de valor liquidativo de baja volatilidad
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Fondo de valor liquidativo de baja volatilidad
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Fondo de valor liquidativo de baja volatilidad
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Fondo de valor liquidativo de baja volatilidad
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Fondo de valor liquidativo constante de deuda pública
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Fondo de valor liquidativo constante de deuda pública
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Fondo de valor liquidativo variable estándar
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Fondo de valor liquidativo variable estándar

Todos los Fondos cotizan en el Global Exchange Market (GEM) de Euronext Dublin.

2 Objetivo de inversión

El principal objetivo de inversión de los Fondos se indica en el Folleto y en el correspondiente Suplemento del mismo.

Goldman Sachs Funds, plc

Notas sobre los estados financieros

correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

3 Políticas 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").

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 Sterling Government Liquid Reserves Fund	Libras esterlinas
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Euros
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Dólares estadounidenses
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	Libras esterlinas

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

Los estados financieros se elaboran de conformidad con la NIF 102 y el Estatuto de Irlanda, que comprende la Ley de Sociedades de 2014. Los estados financieros se han elaborado con arreglo al principio de empresa en funcionamiento, ya que los Consejeros consideran que la Sociedad y los Fondos pueden continuar operativos en un futuro inmediato. El Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund, que se cerró el 6 de marzo de 2023, no se ha elaborado con arreglo al principio de empresa en funcionamiento.

La elaboración de los estados financieros 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. Las normas de contabilidad para elaborar estados financieros de una forma veraz y fidedigna son las publicadas por el Consejo de Informes Financieros.

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 con cambios en resultados.

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.

(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 de coste FIFO (primero en entrar, primero en salir). 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 negativos 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.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

3 Políticas contables (continuación)

(c) Costes de transacción

Los costes de transacción se contabilizan en la Cuenta de resultados consolidados como parte de la variación neta de (minusvalías)/plusvalías latentes en inversiones y de plusvalías/(minusvalías) materializadas en inversiones. Los costes de transacciones basadas en el Depositario están incluidos en el apartado "Comisiones de Depositario" de la Cuenta de resultados consolidados.

Los costes de transacción de las inversiones de renta fija y los contratos de divisas a plazo no son identificables por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción están incluidos en el precio de compra y venta, y son parte de la rentabilidad bruta de inversión de cada Fondo.

(d) 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 ("IAS") 39 "Instrumentos financieros: Contabilización y medición" ("IAS 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 IAS 39 y los requisitos de divulgación de las secciones 11 y 12.

Entre los activos financieros que no se expresan al valor razonable con cambios en resultados destacan efectivo y ciertos saldos a cobrar.

Entre los pasivos financieros que no se expresan al valor razonable con cambios en resultados destacan ciertos saldos a pagar a intermediarios financieros, descubiertos bancarios, saldos acreedores y pasivos financieros derivados de acciones reembolsables.

i. Clasificación

Un activo o pasivo financiero expresado al valor razonable con cambios en resultados se define como aquel que está clasificado como "retenido para negociación" o designado a su valor razonable con cambios en resultados. Las siguientes inversiones financieras están clasificadas como "retenidas para negociación": títulos de renta fija, efectos comerciales, certificados de depósito, depósitos a plazo, pactos de recompra, pactos de recompra tripartitos, contratos de divisas a plazo y organismos de inversión colectiva.

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 consolidados.

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 medición al valor razonable

Los activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se valoran según la IAS 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 con cambios en resultados" se reflejan en la Cuenta de resultados consolidados 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 con cambios en resultados, 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:

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

3 Políticas contables (continuación)

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

iii. Principios de medición al valor razonable (continuación)

(iii 1) Activos y pasivos cotizados en bolsa

El valor de los instrumentos financieros se basa en los precios expresados al valor razonable en la fecha de cierre del ejercicio sin aplicar deducción alguna sobre futuros costes de transacción estimados.

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

Los valores comprados en virtud de pactos de reventa ("pactos 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 ésta, los títulos mantenidos como garantía de pactos de recompra tripartitos hasta el vencimiento de los mismos.

En el caso de los pactos de recompra tripartitos, todas las garantías recibidas se mantienen en cuentas separadas en el agente tripartito. Los agentes de los pactos de recompra tripartitos son Bank of New York Mellon, Euroclear y State Street Bank and Trust Co. Cuando los pactos de recompra se gestionan mediante acuerdos bilaterales, el Depositario se encarga de custodiar los valores recibidos como garantía en cuentas separadas.

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

(iii 3) Contratos de divisas a plazo

En un contrato de divisas a plazo, la Sociedad acepta recibir o entregar una cantidad fija de una divisa a cambio de otra, a un precio predeterminado en una fecha futura. Las compras y ventas derivadas de contratos de divisas a plazo que tienen el mismo valor teórico, fecha de liquidación, contraparte y derecho de liquidación en importes netos generalmente se compensan (lo que produce una posición neta de divisas con la contraparte igual a cero), contabilizándose en la fecha valor las plusvalías o minusvalías materializadas.

Los contratos de divisas a plazo son valorados según los precios medios por servicios externos de determinación de precios.

(iii 4) 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 de mercado 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 de mercado 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 el Tasador. Consulte la nota 4 para obtener más información.

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. 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.

(e) Tesorería

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

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

3 Políticas contables (continuación)

(f) Saldos a pagar por/a intermediarios financieros

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

Los saldos a pagar por/a intermediarios financieros se valoran al coste amortizado, que se aproxima al valor razonable.

(g) 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 período. 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 consolidados. Las plusvalías o minusvalías obtenidas por cambio de divisas relativas a inversiones valoradas al valor razonable con cambios en resultados, 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 consolidados.

(h) Gastos

Los gastos incurridos por la Sociedad que no estén específicamente relacionados con un determinado Fondo o Clase de Acciones del mismo se imputarán a los Fondos conforme al criterio de asignación que depende de la naturaleza de dichos gastos. En general, los gastos directamente atribuibles a un Fondo o Clase de Acciones se imputan a dicho Fondo o Clase de Acciones.

(i) Costes financieros

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

(j) Acciones reembolsables

Todas las acciones reembolsables emitidas por la Sociedad confieren a los inversores 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. La Sociedad está obligada por contrato a reembolsar las acciones con arreglo a lo previsto en el Folleto.

4 Valoración determinada por el 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 cerrado a 31 de diciembre de 2023, el Tasador fue Goldman Sachs & Co. LLC y la función de valoración fue desempeñada por la División de Controladores de Goldman Sachs (los "Controladores").

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no había activos ni pasivos con respecto a los cuales se utilizaran estimaciones e hipótesis para determinar el valor razonable.

5 Garantía de pactos de recompra

La tabla que figura a continuación muestra los importes recibidos como garantía de pactos de recompra a 31 de diciembre de 2023:

A 31/12/2023							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por Fondo	% del patrimonio neto	Garantía recibida			
				Mantenidos en	Tipo	Valor de mercado de la garantía recibida	% del efectivo pagado
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Banco Santander SA	500.000.000 USD	1,31 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Valores de agencias	515.304.995 USD	103,06 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

5 Garantía de pactos de recompra (continuación)

A 31/12/2023							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por Fondo	% del patrimonio neto	Mantenidos en	Garantía recibida		
					Tipo	Valor de mercado de la garantía recibida	% del efectivo pagado
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	BofA Securities	1.000.000.000 USD	2,62 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Valores de agencias	1.020.000.000 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	100.000.000 USD	0,26 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Valores de agencias	102.000.080 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	650.000.000 USD	1,70 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Valores de agencias	663.000.412 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	MUFG Securities (Canada) Ltd	2.200.000.000 USD	5,76 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Valores de agencias	2.265.124.357 USD	102,96 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Nomura Securities	750.000.000 USD	1,96 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Valores de agencias	765.005.425 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	3.500.000.000 USD	9,16 %	State Street Bank And Trust Co – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	3.570.000.070 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	1.225.000.000 USD	3,21 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Valores de agencias	1.261.750.000 USD	103,00 %
		9.925.000.000 USD				10.162.185.339 USD	
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	100.000.000 GBP	0,77 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	103.327.281 GBP	103,33 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Barclays Bank Plc	400.000.000 GBP	3,10 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	411.320.000 GBP	102,83 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	263.380.000 GBP	2,04 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	268.647.600 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	834.130.000 GBP	6,47 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	857.735.879 GBP	102,83 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	164.618.000 GBP	1,28 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	168.608.907 GBP	102,42 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	27.412.000 GBP	0,21 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	28.359.792 GBP	103,46 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	26.228.000 GBP	0,20 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	27.108.775 GBP	103,36 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	102.694.000 GBP	0,80 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	105.390.778 GBP	102,63 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	51.603.000 GBP	0,40 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	53.344.955 GBP	103,38 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	92.050.000 GBP	0,71 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	95.119.126 GBP	103,33 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	100.000.000 GBP	0,78 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	102.242.361 GBP	102,24 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	100.000.000 GBP	0,78 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	102.171.428 GBP	102,17 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Royal Bank of Canada	63.380.000 GBP	0,49 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	64.647.600 GBP	102,00 %
		2.325.495.000 GBP				2.388.024.482 GBP	
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	850.000.000 EUR	3,24 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	867.000.000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	100.000.000 EUR	0,38 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	102.000.001 EUR	102,00 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

5 Garantía de pactos de recompra (continuación)

A 31/12/2023							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por Fondo	% del patrimonio neto	Mantenidos en	Garantía recibida		% del efectivo pagado
					Tipo	Valor de mercado de la garantía recibida	
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	150.000.000 EUR	0,57 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	153.000.000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	400.000.000 EUR	1,53 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	408.000.001 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	950.000.000 EUR	3,63 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	989.009.388 EUR	104,11 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	400.000.000 EUR	1,53 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	407.658.978 EUR	101,91 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	400.000.000 EUR	1,53 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	408.000.001 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	32.227.000 EUR	0,12 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	32.977.764 EUR	102,33 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	70.562.000 EUR	0,27 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	72.158.496 EUR	102,26 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	19.055.000 EUR	0,07 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	19.862.970 EUR	104,24 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	38.929.000 EUR	0,15 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	39.720.968 EUR	102,03 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	104.758.000 EUR	0,40 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	107.556.461 EUR	102,67 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	172.978.000 EUR	0,66 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	177.046.681 EUR	102,35 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	64.967.000 EUR	0,25 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	67.346.024 EUR	103,66 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	48.750.000 EUR	0,19 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	50.329.797 EUR	103,24 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	29.992.000 EUR	0,11 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	30.631.800 EUR	102,13 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	6.706.000 EUR	0,03 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	6.980.445 EUR	104,09 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	40.883.000 EUR	0,16 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	41.896.508 EUR	102,48 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	31.473.000 EUR	0,12 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	32.112.881 EUR	102,03 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	48.195.000 EUR	0,18 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	49.159.500 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	250.000.000 EUR	0,95 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	255.000.001 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	250.000.000 EUR	0,95 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	255.000.001 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	300.000.000 EUR	1,15 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	306.000.001 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	700.000.000 EUR	2,67 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	714.000.000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	850.000.000 EUR	3,24 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	867.000.340 EUR	102,00 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

5 Garantía de pactos de recompra (continuación)

A 31/12/2023							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por Fondo	% del patrimonio neto	Mantenidos en	Garantía recibida		% del efectivo pagado
					Tipo	Valor de mercado de la garantía recibida	
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	150.000.000 EUR	0,57 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	154.242.001 EUR	102,83 %
		6.459.475.000 EUR				6.613.691.008 EUR	
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International ¹	7.947.850.000 JPY	10,25 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	8.285.117.742 JPY	104,24 %
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International ¹	7.500.000.000 JPY	9,68 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	7.818.263.190 JPY	104,24 %
		15.447.850.000 JPY				16.103.380.932 JPY	
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	55.646.097 USD	0,08 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	56.870.744 USD	102,20 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	25.062.149 USD	0,04 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	25.573.162 USD	102,04 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	389.798.799 USD	0,59 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	398.407.265 USD	102,21 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	29.389.025 USD	0,04 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	29.980.321 USD	102,01 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	441.576.106 USD	0,66 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	451.575.140 USD	102,26 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	314.186.374 USD	0,47 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	320.732.929 USD	102,08 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	169.151.828 USD	0,25 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	172.619.224 USD	102,05 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	1.693.068 USD	–%	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	1.726.688 USD	101,99 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	45.786.436 USD	0,07 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	46.752.948 USD	102,11 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	18.772.289 USD	0,03 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	19.190.860 USD	102,23 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	300.456.153 USD	0,45 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	306.682.170 USD	102,07 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	8.193.399 USD	0,01 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	8.357.971 USD	102,01 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	21.989.837 USD	0,03 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	22.441.352 USD	102,05 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	172.063.181 USD	0,26 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	175.452.927 USD	101,97 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	55.591.832 USD	0,08 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	56.722.421 USD	102,03 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

5 Garantía de pactos de recompra (continuación)

A 31/12/2023							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por Fondo	% del patrimonio neto	Garantía recibida		Valor de mercado de la garantía recibida	% del efectivo pagado
				Mantenidos en	Tipo		
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	299.234.785 USD	0,45 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	307.089.957 USD	102,63 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	152.410.353 USD	0,23 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	156.474.185 USD	102,67 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	542.054.294 USD	0,82 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	556.887.585 USD	102,74 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	292.122.976 USD	0,44 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	299.646.576 USD	102,58 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	36.342.178 USD	0,06 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	37.153.398 USD	102,23 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	56.372.019 USD	0,09 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	57.735.808 USD	102,42 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	72.106.804 USD	0,11 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	73.538.685 USD	101,99 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Banco Santander SA	100.000.000 USD	0,15 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	102.060.129 USD	102,06 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	1.500.000.000 USD	2,26 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	1.530.048.071 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	500.000.000 USD	0,75 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	510.704.214 USD	102,14 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BofA Securities	100.000.000 USD	0,15 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	102.000.000 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	2.850.000.000 USD	4,29 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	2.907.118.440 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	1.000.000.000 USD	1,50 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	1.020.000.028 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	500.000.000 USD	0,75 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	510.000.091 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	1.000.000.000 USD	1,51 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	1.020.000.090 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	194.540.000 USD	0,29 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	198.667.804 USD	102,12 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	243.750.000 USD	0,37 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	248.802.610 USD	102,07 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	196.790.000 USD	0,30 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	201.362.401 USD	102,32 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

5 Garantía de pactos de recompra (continuación)

A 31/12/2023							
				Garantía recibida			
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por Fondo	% del patrimonio neto	Mantenidos en	Tipo	Valor de mercado de la garantía recibida	% del efectivo pagado
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	143.230.000 USD	0,22 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	146.203.831 USD	102,08 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	197.790.000 USD	0,30 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	201.954.494 USD	102,11 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	405.210.000 USD	0,61 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	414.006.785 USD	102,17 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	255.320.000 USD	0,38 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	260.746.785 USD	102,13 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	63.370.000 USD	0,10 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	65.089.119 USD	102,71 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	2.000.000.000 USD	3,01 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	2.040.000.101 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Daiwa Capital Markets America Inc	300.000.000 USD	0,45 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	306.181.592 USD	102,06 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Daiwa Capital Markets Inc	90.441.176 USD	0,14 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	92.313.331 USD	102,07 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	MUFG Securities (Canada) Ltd	500.000.000 USD	0,75 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	510.303.167 USD	102,06 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	713.046.607 USD	1,07 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	716.629.930 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	766.839.045 USD	1,15 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	770.692.463 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	198.006.530 USD	0,30 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	199.001.537 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	125.440.217 USD	0,19 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	126.070.570 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	219.512.979 USD	0,33 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	220.616.055 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	163.034.952 USD	0,25 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	163.854.229 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	341.259.513 USD	0,51 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	342.974.373 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	325.344.496 USD	0,49 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	326.979.418 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	620.723.348 USD	0,93 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	623.842.580 USD	100,50 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

5 Garantía de pactos de recompra (continuación)

A 31/12/2023							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por Fondo	% del patrimonio neto	Garantía recibida		Valor de mercado de la garantía recibida	% del efectivo pagado
				Mantenidos en	Tipo		
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	374.148.054 USD	0,56 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	376.028.215 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	411.503.145 USD	0,62 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	413.571.012 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	5.200.000.000 USD	7,82 %	State Street Bank And Trust Co – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	5.304.000.104 USD	102,00 %
		25.099.300.044 USD				25.553.435.885 USD	
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	36.620.000 GBP	14,94 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	37.352.400 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	15.870.000 GBP	6,48 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	16.319.121 GBP	102,83 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	35.395.000 GBP	14,44 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	36.252.754 GBP	102,42 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Royal Bank of Canada	36.620.000 GBP	14,94 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	37.352.400 GBP	102,00 %
		124.505.000 GBP				127.276.675 GBP	
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	BNP Paribas	4.700.000 EUR	14,93 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	4.794.003 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	BNP Paribas	4.700.000 EUR	14,93 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	4.794.000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Commonwealth Bank of Australia	4.700.000 EUR	14,93 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: BNY	4.809.507 EUR	102,33 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	J.P. Morgan Securities Plc	2.100.000 EUR	6,68 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	2.159.389 EUR	102,83 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	J.P. Morgan Securities Plc	3.900.000 EUR	12,39 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	4.010.293 EUR	102,83 %
		20.100.000 EUR				20.567.192 EUR	
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	BNP Paribas	125.000.000 USD	9,39 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	127.682.364 USD	102,15 %
		125.000.000 USD				127.682.364 USD	

¹ Parte vinculada a Goldman Sachs Funds, plc.

La tabla siguiente muestra los importes recibidos como garantía de pactos de recompra a 31 de diciembre de 2022:

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

5 Garantía de pactos de recompra (continuación)

A 31/12/2022							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por Fondo	% del patrimonio neto	Mantenidos en	Garantía recibida		
					Tipo	Valor de mercado de la garantía recibida	% del efectivo pagado
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	260.300.000 USD	0,59 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Valores de agencias	266.227.497 USD	102,28 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	BofA Securities	500.000.000 USD	1,13 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Valores de agencias	515.000.000 USD	103,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	BofA Securities	391.000.000 USD	0,89 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Valores de agencias	402.730.000 USD	103,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	650.000.000 USD	1,48 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Valores de agencias	663.000.621 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	680.000.000 USD	1,54 %	State Street Bank And Trust Co – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	693.600.075 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	100.000.000 USD	0,23 %	State Street Bank And Trust Co – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	102.000.000 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	3.000.000.000 USD	6,81 %	State Street Bank And Trust Co – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	3.060.000.030 USD	102,00 %
		5.581.300.000 USD				5.702.558.223 USD	
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Barclays Bank Plc	530.500.000 GBP	3,74 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	545.513.150 GBP	102,83 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	155.500.000 GBP	1,10 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	158.610.000 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	137.000.000 GBP	0,97 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	140.877.100 GBP	102,83 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	500.000.000 GBP	3,52 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	514.150.000 GBP	102,83 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	117.270.000 GBP	0,83 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	120.596.595 GBP	102,84 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	159.580.000 GBP	1,12 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	163.423.368 GBP	102,41 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	123.150.000 GBP	0,87 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	126.392.694 GBP	102,63 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	77.500.000 GBP	0,55 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	79.401.742 GBP	102,45 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	77.500.000 GBP	0,55 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	79.401.742 GBP	102,45 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	100.000.000 GBP	0,70 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	103.320.429 GBP	103,32 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	115.000.000 GBP	0,81 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	119.051.055 GBP	103,52 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	135.000.000 GBP	0,95 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	139.195.543 GBP	103,11 %
		2.228.000.000 GBP				2.289.933.418 GBP	
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	450.000.000 EUR	2,24 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	459.000.000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	200.000.000 EUR	1,00 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	204.000.000 EUR	102,00 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

5 Garantía de pactos de recompra (continuación)

A 31/12/2022							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por Fondo	% del patrimonio neto	Mantenidos en	Garantía recibida		
					Tipo	Valor de mercado de la garantía recibida	% del efectivo pagado
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	400.000.000 EUR	1,99 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	408.000.000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	150.000.000 EUR	0,75 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	153.000.001 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	300.000.000 EUR	1,50 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	306.000.001 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	250.000.000 EUR	1,25 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	255.000.000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	300.000.000 EUR	1,49 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	306.000.001 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	250.000.000 EUR	1,25 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	255.000.000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	600.000.000 EUR	2,99 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	612.000.380 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	500.000.000 EUR	2,49 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	516.341.601 EUR	103,27 %
		3.400.000.000 EUR				3.474.341.984 EUR	
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International ¹	11.775.000.000 JPY	9,90 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	12.274.630.153 JPY	104,24 %
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International ¹	11.750.000.000 JPY	9,88 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	12.248.594.687 JPY	104,24 %
		23.525.000.000 JPY				24.523.224.840 JPY	
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	213.820.565 USD	0,38 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	218.419.246 USD	102,15 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	10.540.298 USD	0,02 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	10.762.040 USD	102,10 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	10.780.835 USD	0,02 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	11.018.329 USD	102,20 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	26.781.914 USD	0,05 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	27.362.476 USD	102,17 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	244.268.003 USD	0,43 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	249.915.088 USD	102,31 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	104.789.036 USD	0,19 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	107.301.223 USD	102,40 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	52.392.993 USD	0,09 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	53.637.419 USD	102,38 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	17.905.677 USD	0,03 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	18.315.354 USD	102,29 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

5 Garantía de pactos de recompra (continuación)

A 31/12/2022							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por Fondo	% del patrimonio neto	Mantenidos en	Garantía recibida		
					Tipo	Valor de mercado de la garantía recibida	% del efectivo pagado
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	17.424.403 USD	0,03 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	17.775.047 USD	102,01 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	219.425.706 USD	0,39 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	224.003.055 USD	102,09 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	18.665.048 USD	0,03 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	19.064.130 USD	102,14 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	98.972.594 USD	0,18 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	101.116.133 USD	102,17 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	143.212.335 USD	0,25 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	146.246.504 USD	102,12 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	57.377.617 USD	0,10 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	58.602.515 USD	102,13 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	129.863.429 USD	0,23 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	132.597.418 USD	102,11 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	111.712.039 USD	0,20 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	114.146.586 USD	102,18 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	44.994.638 USD	0,08 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	45.962.892 USD	102,15 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	49.623.149 USD	0,09 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	50.617.720 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	51.276.766 USD	0,09 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	52.363.240 USD	102,12 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	202.624.528 USD	0,36 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	206.664.077 USD	101,99 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	34.963.235 USD	0,06 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	35.682.814 USD	102,06 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	211.732.155 USD	0,37 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	216.230.475 USD	102,12 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	67.448.634 USD	0,12 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	68.796.169 USD	102,00 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

5 Garantía de pactos de recompra (continuación)

A 31/12/2022							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por Fondo	% del patrimonio neto	Mantenidos en	Garantía recibida		
					Tipo	Valor de mercado de la garantía recibida	% del efectivo pagado
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	133.186.441 USD	0,24 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	135.915.797 USD	102,05 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	109.498.622 USD	0,19 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	111.737.429 USD	102,04 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	52.596.012 USD	0,09 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	53.664.340 USD	102,03 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	41.941.070 USD	0,07 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	42.818.956 USD	102,09 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	49.899.392 USD	0,09 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	50.953.631 USD	102,11 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	13.176.475 USD	0,02 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	13.442.348 USD	102,02 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	29.234.238 USD	0,05 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	29.808.963 USD	101,97 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	92.000.862 USD	0,16 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	93.856.506 USD	102,02 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	41.827.495 USD	0,07 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	42.695.722 USD	102,08 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	25.215.479 USD	0,04 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	25.757.165 USD	102,15 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	54.438.839 USD	0,10 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	55.567.461 USD	102,07 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	108.235.294 USD	0,19 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	110.479.692 USD	102,07 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	16.949.335 USD	0,03 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	17.287.972 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	36.948.117 USD	0,07 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	37.678.916 USD	101,98 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	68.277.937 USD	0,12 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	69.687.442 USD	102,06 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

5 Garantía de pactos de recompra (continuación)

A 31/12/2022							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por Fondo	% del patrimonio neto	Mantenidos en	Garantía recibida		
					Tipo	Valor de mercado de la garantía recibida	% del efectivo pagado
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	6.057.308 USD	0,01 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	6.180.993 USD	102,04 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	118.624.974 USD	0,21 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	120.995.031 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	22.319.200 USD	0,04 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	22.797.682 USD	102,14 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	38.976.982 USD	0,07 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	39.751.835 USD	101,99 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Banco Santander SA	100.000.000 USD	0,18 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	102.046.503 USD	102,05 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Banco Santander SA	2.500.000.000 USD	4,42 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	2.551.204.206 USD	102,05 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Banco Santander SA	2.900.000.000 USD	5,13 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	2.959.396.886 USD	102,05 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Banco Santander SA	500.000.000 USD	0,88 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	510.226.679 USD	102,05 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	500.000.000 USD	0,88 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	510.778.145 USD	102,16 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	1.000.000.000 USD	1,77 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	1.019.501.318 USD	101,95 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	2.597.500.000 USD	4,60 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	2.649.450.000 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BofA Securities	600.000.000 USD	1,06 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	612.000.048 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	2.570.000.000 USD	4,55 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	2.621.400.972 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	104.560.000 USD	0,19 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	107.433.110 USD	102,75 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	81.940.000 USD	0,15 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	84.053.842 USD	102,58 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

5 Garantía de pactos de recompra (continuación)

A 31/12/2022							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por Fondo	% del patrimonio neto	Mantenidos en	Garantía recibida		
					Tipo	Valor de mercado de la garantía recibida	% del efectivo pagado
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	122.430.000 USD	0,22 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	125.797.050 USD	102,75 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	51.260.000 USD	0,09 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	52.600.546 USD	102,62 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	167.360.000 USD	0,30 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	170.981.642 USD	102,16 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	99.370.000 USD	0,18 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	102.003.570 USD	102,65 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	136.750.000 USD	0,24 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	139.864.441 USD	102,28 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	77.040.000 USD	0,14 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	78.789.948 USD	102,27 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	84.620.000 USD	0,15 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	86.594.945 USD	102,33 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	74.670.000 USD	0,13 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	76.566.764 USD	102,54 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	3.400.000.000 USD	6,02 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	3.468.000.057 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Daiwa Capital Markets America Inc	1.250.000.000 USD	2,21 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	1.275.603.541 USD	102,05 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	MUFG Securities (Canada) Ltd	1.500.000.000 USD	2,65 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	1.530.724.200 USD	102,05 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Nomura Securities	2.000.000.000 USD	3,54 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	2.040.000.076 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	394.078.226 USD	0,70 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	396.058.530 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	147.012.358 USD	0,26 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	147.751.118 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	314.035.890 USD	0,56 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	315.613.979 USD	100,50 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

5 Garantía de pactos de recompra (continuación)

A 31/12/2022							
				Garantía recibida			
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por Fondo	% del patrimonio neto	Mantenidos en	Tipo	Valor de mercado de la garantía recibida	% del efectivo pagado
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	313.038.315 USD	0,55 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	314.611.381 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	289.475.897 USD	0,51 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	290.930.568 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	147.828.069 USD	0,26 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	148.570.924 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	204.931.470 USD	0,36 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	205.961.317 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	180.203.693 USD	0,32 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	181.109.239 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	94.973.916 USD	0,17 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	95.451.175 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	93.450.856 USD	0,17 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	93.920.457 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	178.256.216 USD	0,32 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	179.151.988 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	186.918.796 USD	0,33 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	187.858.095 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	336.299.016 USD	0,60 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	337.988.969 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	216.798.283 USD	0,38 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	217.887.727 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	503.767.478 USD	0,89 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	506.298.981 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	408.189.503 USD	0,72 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	410.240.698 USD	100,50 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	RBC Dominion Securities Inc	5.000.000.000 USD	8,85 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	5.102.414.020 USD	102,05 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	RBC Dominion Securities Inc	2.000.000.000 USD	3,54 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	2.040.965.635 USD	102,05 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

5 Garantía de pactos de recompra (continuación)

A 31/12/2022							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por Fondo	% del patrimonio neto	Mantenidos en	Garantía recibida		
					Tipo	Valor de mercado de la garantía recibida	% del efectivo pagado
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Societe Generale	500.000.000 USD	0,88 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	510.000.022 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	100.000.000 USD	0,18 %	State Street Bank And Trust Co – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	102.000.022 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	200.000.000 USD	0,35 %	State Street Bank And Trust Co – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	204.000.074 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	48.000.000 USD	0,08 %	State Street Bank And Trust Co – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	48.960.096 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	150.000.000 USD	0,27 %	State Street Bank And Trust Co – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	153.000.063 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	350.000.000 USD	0,62 %	State Street Bank And Trust Co – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	357.000.052 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	3.250.000.000 USD	5,75 %	State Street Bank And Trust Co – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	3.315.000.032 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.000.000.000 USD	7,08 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	4.081.949.364 USD	102,05 %
		45.224.757.651 USD				46.087.390.846 USD	
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Barclays Bank Plc	44.500.000 GBP	14,93 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	45.759.350 GBP	102,83 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	44.500.000 GBP	14,93 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	45.390.000 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	13.000.000 GBP	4,36 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	13.367.900 GBP	102,83 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	45.000.000 GBP	15,10 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	46.284.905 GBP	102,86 %
		147.000.000 GBP				150.802.155 GBP	
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	BNP Paribas	1.200.000 EUR	2,01 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	1.224.000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	BNP Paribas	1.950.000 EUR	3,26 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	1.989.146 EUR	102,01 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	BNP Paribas	5.420.000 EUR	9,08 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	5.528.401 EUR	102,00 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

5 Garantía de pactos de recompra (continuación)

A 31/12/2022							
Fondo	Contraparte	Efectivo pagado por Fondo	% del patrimonio neto	Garantía recibida			
				Mantenidos en	Tipo	Valor de mercado de la garantía recibida	% del efectivo pagado
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Commonwealth Bank of Australia	8.880.000 EUR	14,87 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	9.038.029 EUR	101,78 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Commonwealth Bank of Australia	8.920.000 EUR	14,94 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	9.137.348 EUR	102,44 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	J.P. Morgan Securities Plc	2.950.000 EUR	4,94 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	3.075.348 EUR	104,25 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	J.P. Morgan Securities Plc	5.960.000 EUR	9,98 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	6.128.646 EUR	102,83 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	J.P. Morgan Securities Plc	2.950.000 EUR	4,94 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	3.075.400 EUR	104,25 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	J.P. Morgan Securities Plc	5.960.000 EUR	9,98 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	6.121.148 EUR	102,70 %
		44.190.000 EUR				45.317.466 EUR	
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Banco Santander SA	21.000.000 USD	2,21 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	21.640.346 USD	103,05 %
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	BNP Paribas	142.000.000 USD	14,95 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias	145.784.397 USD	102,67 %
		163.000.000 USD				167.424.743 USD	
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	Barclays Bank Plc	1.640.000 GBP	14,81 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	1.686.412 GBP	102,83 %
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	Barclays Bank Plc	1.640.000 GBP	14,81 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	1.686.412 GBP	102,83 %
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	BNP Paribas	1.640.000 GBP	14,82 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	1.672.800 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	BNP Paribas	465.000 GBP	4,20 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	474.300 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	Citigroup Global Markets Inc	1.640.000 GBP	14,81 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	1.686.412 GBP	102,83 %
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	Citigroup Global Markets Inc	470.000 GBP	4,25 %	Euroclear – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	483.301 GBP	102,83 %
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	Commonwealth Bank of Australia	1.640.000 GBP	14,81 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	1.689.789 GBP	103,04 %
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	Commonwealth Bank of Australia	1.640.000 GBP	14,81 %	Bank of New York Mellon – Agente tripartito	Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos	1.689.788 GBP	103,04 %
		10.775.000 GBP				11.069.214 GBP	

¹ Parte vinculada a Goldman Sachs Funds, plc.

Goldman Sachs Funds, plc

Notas sobre los estados financieros

correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

5 Garantía de pactos de recompra (continuación)

La divisa de la garantía recibida está denominada en la divisa funcional del Fondo. Las garantías admisibles recibidas, distintas de efectivo, se consideran de alta calidad según el reglamento aplicable a los OICVM, son muy líquidas y se negocian en un mercado regulado o en un sistema de negociación multilateral con precios transparentes, a fin de que puedan venderse rápidamente a un precio similar al de la valoración previa a la venta.

6 Tributación

De conformidad con la legislación y las prácticas vigentes en Irlanda, la Sociedad se define como organismo de inversión mobiliaria, 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.

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 ocho 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 imponibles:

- 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, a cambio de recibir otras acciones de la Sociedad;
- 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 excónyuges, 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 imponibles), 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 con cambios en resultados

Conforme 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 utiliza el Tasador para determinar la medición al valor razonable).

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

7 Activos financieros y pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados (continuación)

El nivel asignado en la jerarquía de valores razonables en el cual se clasifica la medición al 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 al valor razonable en su totalidad. Si una medición al 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 al valor razonable en su totalidad exige emitir un juicio de valor, considerando los factores específicos de ese activo o pasivo.

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 31/12/2023	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	–	99.617.694	–	99.617.694
Bonos del Estado	–	7.711.479.506	–	7.711.479.506
Certificados de depósito	–	4.217.979.458	–	4.217.979.458
Efectos comerciales	–	10.408.264.208	–	10.408.264.208
Pactos de recompra tripartitos	–	9.925.000.000	–	9.925.000.000
Depósitos a plazo	–	7.249.000.000	–	7.249.000.000
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	–	39.611.340.866	–	39.611.340.866

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31/12/2022	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Bono de empresa	–	10.331.456	–	10.331.456
Bonos del Estado	–	7.748.476.692	–	7.748.476.692
Certificados de depósito	–	8.713.834.474	–	8.713.834.474
Efectos comerciales	–	15.585.810.591	–	15.585.810.591
Pactos de recompra tripartitos	–	5.581.300.000	–	5.581.300.000
Depósitos a plazo	–	7.455.000.000	–	7.455.000.000
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	–	45.094.753.213	–	45.094.753.213

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31/12/2023	Nivel 1 GBP	Nivel 2 GBP	Nivel 3 GBP	Total GBP
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Obligaciones soberanas	–	140.000.000	–	140.000.000
Bonos del Estado	–	1.014.852.053	–	1.014.852.053
Certificados de depósito	–	3.968.033.752	–	3.968.033.752
Efectos comerciales	–	3.329.144.026	–	3.329.144.026
Pactos de recompra tripartitos	–	2.325.495.000	–	2.325.495.000
Depósitos a plazo	–	2.662.300.000	–	2.662.300.000
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	–	13.439.824.831	–	13.439.824.831

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31/12/2022	Nivel 1 GBP	Nivel 2 GBP	Nivel 3 GBP	Total GBP
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Obligaciones soberanas	–	60.000.000	–	60.000.000
Bono de empresa	–	6.999.700	–	6.999.700
Bono del Estado	–	84.126.328	–	84.126.328
Certificados de depósito	–	5.124.593.605	–	5.124.593.605
Efectos comerciales	–	4.777.790.222	–	4.777.790.222
Pactos de recompra tripartitos	–	2.228.000.000	–	2.228.000.000
Depósitos a plazo	–	1.926.000.000	–	1.926.000.000
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	–	14.207.509.855	–	14.207.509.855

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

7 Activos financieros y pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31/12/2023	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Certificados de depósito	–	6.401.788.587	–	6.401.788.587
Efectos comerciales	–	8.836.061.377	–	8.836.061.377
Pactos de recompra tripartitos	–	6.459.475.000	–	6.459.475.000
Depósitos a plazo	–	5.334.080.000	–	5.334.080.000
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	–	27.031.404.964	–	27.031.404.964

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31/12/2022	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos del Estado	–	1.619.874.589	–	1.619.874.589
Certificados de depósito	–	4.514.451.807	–	4.514.451.807
Efectos comerciales	–	7.968.363.061	–	7.968.363.061
Pactos de recompra tripartitos	–	3.400.000.000	–	3.400.000.000
Depósitos a plazo	–	2.804.700.000	–	2.804.700.000
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	–	20.307.389.457	–	20.307.389.457

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31/12/2023	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos del Estado	–	62.311.964.681	–	62.311.964.681
Pactos de recompra tripartitos	–	15.447.850.000	–	15.447.850.000
Depósitos a plazo	–	15.165.000.000	–	15.165.000.000
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	–	92.924.814.681	–	92.924.814.681

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31/12/2022	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos del Estado	–	95.571.194.621	–	95.571.194.621
Pactos de recompra tripartitos	–	23.525.000.000	–	23.525.000.000
Depósitos a plazo	–	17.550.000.000	–	17.550.000.000
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	–	136.646.194.621	–	136.646.194.621

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31/12/2023	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos del Estado	–	43.835.710.696	–	43.835.710.696
Pactos de recompra tripartitos	–	25.099.300.044	–	25.099.300.044
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	–	68.935.010.740	–	68.935.010.740

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31/12/2022	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos del Estado	–	11.451.781.781	–	11.451.781.781
Pactos de recompra tripartitos	–	45.224.757.651	–	45.224.757.651
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	–	56.676.539.432	–	56.676.539.432

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

7 Activos financieros y pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31/12/2023	Nivel 1 GBP	Nivel 2 GBP	Nivel 3 GBP	Total GBP
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Obligaciones soberanas	–	10.000.000	–	10.000.000
Bonos del Estado	–	110.704.799	–	110.704.799
Pactos de recompra tripartitos	–	124.505.000	–	124.505.000
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	–	245.209.799	–	245.209.799

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31/12/2022	Nivel 1 GBP	Nivel 2 GBP	Nivel 3 GBP	Total GBP
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Obligaciones soberanas	–	90.000.000	–	90.000.000
Bonos del Estado	–	45.973.077	–	45.973.077
Efectos comerciales	–	14.972.792	–	14.972.792
Pactos de recompra tripartitos	–	147.000.000	–	147.000.000
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	–	297.945.869	–	297.945.869

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 31/12/2023	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	–	2.896.075	–	2.896.075
Certificados de depósito	–	2.045.903	–	2.045.903
Efectos comerciales	–	3.989.350	–	3.989.350
Pactos de recompra tripartitos	–	20.100.000	–	20.100.000
Depósitos a plazo	–	20.150.000	–	20.150.000
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	–	49.181.328	–	49.181.328

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 31/12/2022	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	–	10.664.057	–	10.664.057
Bono del Estado	2.000.000	–	–	2.000.000
Certificados de depósito	–	3.948.904	–	3.948.904
Efectos comerciales	–	3.996.859	–	3.996.859
Pactos de recompra tripartitos	–	44.190.000	–	44.190.000
Depósitos a plazo	–	32.400.000	–	32.400.000
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	2.000.000	95.199.820	–	97.199.820

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 31/12/2023	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	–	271.844.428	–	271.844.428
Bonos del Estado	168.473.276	48.584.953	–	217.058.229
Certificados de depósito	–	311.277.704	–	311.277.704
Efectos comerciales	–	397.653.443	–	397.653.443
Pacto de recompra tripartito	–	125.000.000	–	125.000.000
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	168.473.276	1.154.360.528	–	1.322.833.804

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

7 Activos financieros y pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 31/12/2022	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	–	180.580.664	–	180.580.664
Bonos del Estado	114.421.452	49.419.500	–	163.840.952
Certificados de depósito	–	179.186.222	–	179.186.222
Efectos comerciales	–	231.921.889	–	231.921.889
Pactos de recompra tripartitos	–	163.000.000	–	163.000.000
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	114.421.452	804.108.275	–	918.529.727

Activos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund 31/12/2022	Nivel 1 GBP	Nivel 2 GBP	Nivel 3 GBP	Total GBP
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	–	2.512.610	–	2.512.610
Bono del Estado	148.260	–	–	148.260
Efectos comerciales	–	99.944	–	99.944
Pactos de recompra	–	10.775.000	–	10.775.000
Depósitos a plazo	–	5.450.000	–	5.450.000
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	148.260	18.837.554	–	18.985.814

Activos financieros valorados a su valor razonable Total agregado 31/12/2023	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Obligaciones soberanas	–	191.220.150	–	191.220.150
Bono de empresa	–	374.661.271	–	374.661.271
Bono del Estado	168.473.276	53.472.614.921	–	53.641.088.197
Certificados de depósito	–	16.661.706.326	–	16.661.706.326
Efectos comerciales	–	24.815.075.820	–	24.815.075.820
Pacto de recompra tripartito	–	45.539.796.618	–	45.539.796.618
Depósito a plazo	–	16.665.018.217	–	16.665.018.217
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	168.473.276	157.720.093.323	–	157.888.566.599

Activos financieros valorados a su valor razonable Total agregado 31/12/2022	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Obligaciones soberanas	–	180.435.000	–	180.435.000
Bono de empresa	–	213.735.703	–	213.735.703
Bono del Estado	116.734.296	21.859.321.406	–	21.976.055.702
Certificados de depósito	–	19.879.662.021	–	19.879.662.021
Efectos comerciales	–	30.091.576.429	–	30.091.576.429
Pacto de recompra	–	12.961.248	–	12.961.248
Pacto de recompra tripartito	–	57.680.056.348	–	57.680.056.348
Depósito a plazo	–	12.939.250.467	–	12.939.250.467
Total activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	116.734.296	142.856.998.622	–	142.973.732.918

Pasivos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 31/12/2023	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	4.310.089	–	4.310.089
Total pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	–	4.310.089	–	4.310.089

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

7 Activos financieros y pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Pasivos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 31/12/2022	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	1.426.459	-	1.426.459
Total pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	-	1.426.459	-	1.426.459

Pasivos financieros valorados a su valor razonable Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund 31/12/2022	Nivel 1 GBP	Nivel 2 GBP	Nivel 3 GBP	Total GBP
Pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	2.468	-	2.468
Total pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	-	2.468	-	2.468

Pasivos financieros valorados a su valor razonable Total agregado 31/12/2023	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	4.310.089	-	4.310.089
Total pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	-	4.310.089	-	4.310.089

Pasivos financieros valorados a su valor razonable Total agregado 31/12/2022	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	1.429.428	-	1.429.428
Total pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados	-	1.429.428	-	1.429.428

8 Principales acuerdos y partes vinculadas

Sociedad Gestora

Tal y como se describe en la nota 1, la Sociedad ha nombrado a GSAMFSL, una filial indirecta participada al 100 % por The Goldman Sachs Group, Inc., como su "Sociedad Gestora".

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

En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, la Sociedad Gestora devengó comisiones por un valor de 14.338.391 USD (31 de diciembre de 2022: 12.994.863 USD).

Gestor de inversiones

La Sociedad Gestora ha nombrado a GSAMI (el "Asesor de Inversiones"), que es una parte vinculada al Fondo, como su delegado para prestar servicios de gestión de carteras.

El Gestor de inversiones, con la aprobación de GSAMFSL, 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. El Gestor de inversiones podrá determinar que los gastos se carguen a un tipo inferior al límite máximo.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

8 Principales acuerdos y partes vinculadas (continuación)

Gestor de inversiones (continuación)

Fondo	Clase de acciones institucionales de distribución	Clase de acciones de admisión de distribución	Clase de acciones preferentes de distribución	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones de admisión 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	Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones M+ de acumulación	Clase de acciones selectas de acumulación	Clase de acciones de superadministración de acumulación
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	0,20 %	0,45 %	0,30 %	0,20 %	0,45 %	0,30 %	0,25 %	0,35 %	-	0,05 %	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	0,20 %	0,45 %	0,30 %	0,20 %	0,45 %	0,30 %	0,25 %	-	-	0,05 %	-	0,45 %	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	-	-	-	0,20 %	0,45 %	0,30 %	-	-	-	-	0,45 %	-	-
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	-	-	-	0,20 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	0,20 %	0,45 %	0,30 %	0,20 %	0,45 %	0,30 %	-	-	-	0,05 %	-	-	0,70 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	0,20 %	0,45 %	0,30 %	0,20 %	-	-	-	-	-	0,05 %	-	-	-
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	-	-	-	0,20 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	-	-	-	0,20 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	-	-	-	0,20 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Fondo	Clase de acciones R	Clase de acciones R de acumulación	Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	Clase de acciones X de acumulación	Clase de acciones X de acumulación (T)	Clase de acciones de valor de acumulación (T)	Clase de acciones preferentes de acumulación (T)	Clase de acciones R de acumulación (T)	Clase de acciones de admisión de acumulación (T)	Clase de acciones M+ de acumulación (T)	Clase de valor de acumulación	Clase de capital de acumulación
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	0,15 %	0,15 %	0,20 %	0,05 %	0,05 %	0,25 %	0,30 %	0,15 %	0,45 %	-	-	0,35 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	0,15 %	0,15 %	0,20 %	-	0,05 %	0,25 %	0,30 %	0,15 %	0,45 %	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	-	0,15 %	0,20 %	0,05 %	0,05 %	0,25 %	0,30 %	0,15 %	0,45 %	0,45 %	-	-
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	-	-	0,20 %	0,05 %	0,05 %	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	0,15 %	0,15 %	0,20 %	0,05 %*	0,05 %	-	0,30 %	0,15 %	0,45 %	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	0,15 %	0,15 %	0,20 %	-	0,05 %	-	-	0,15 %	-	-	-	-
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	-	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-	-	-	-	0,25 %	-
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	-	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-	-	-	-	0,25 %	-
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	-	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-	-	-	-	0,25 %	-

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 Gestor de Inversiones podrá, a su entera discreción, renunciar a una parte de su comisión para mantener un determinado objetivo de rentabilidad.

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.

Las comisiones del Gestor de inversiones/Distribuidor deducidas en la Cuenta de resultados consolidados 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 consolidados y en el Balance de situación.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

8 Principales acuerdos y partes vinculadas (continuación)

Remuneración de los Consejeros

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

Las comisiones de los Consejeros aplicadas durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 ascendieron a 25.934 USD (31 de diciembre de 2022: 46.388 USD).

Doña Katherine Uniacke, doña Hilary Lopez, don John Whittaker y don Jonathan Beinrer son partes vinculadas al Gestor de inversiones y no perciben retribución alguna de la Sociedad.

Don Frank Ennis cesó como Consejero independiente el 12 de abril de 2023.

Doña Hilary Lopez fue nombrada consejera el 1 de junio de 2023.

Don John Whittaker fue nombrado consejero el 23 de junio de 2023.

Doña Katherine Uniacke cesó como consejera el 28 de julio de 2023.

Doña Barbara Healy fue nombrada consejera el 11 de agosto de 2023.

Pactos de recompra

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, Goldman Sachs International, una parte vinculada a la Sociedad, mantenía pactos de recompra con Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund. Consulte el Estado de las inversiones y la nota 5 para obtener más detalles.

Administrador y Depositario

La Sociedad Gestora ha designado a BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (el "Administrador") como agente de la administración central del Fondo. 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 custodia de los activos de la Sociedad, el mantenimiento de cuentas bancarias y la oportuna liquidación de las operaciones sobre valores. La Sociedad pagará al Depositario una comisión anual, basada en el patrimonio neto de la Sociedad, que se devengará a diario y se pagará a mes vencido, con sujeción a una comisión mensual mínima.

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 que figura a continuación presenta las comisiones de Administrador que se descuentan a cada uno de los Fondos:

Fondo	31/12/2023	31/12/2022
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	1.331.844 USD	1.194.381 USD
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	484.519 GBP	457.346 GBP
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	690.482 EUR	508.106 EUR
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	4.873.624 JPY	4.654.538 JPY
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	1.927.052 USD	1.836.248 USD
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	21.012 GBP	16.611 GBP
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	11.293 EUR	5.614 EUR
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	53.676 USD	42.756 USD
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund*	10.471 GBP	3.335 GBP

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

8 Principales acuerdos y partes vinculadas (continuación)

Administrador y Depositario (continuación)

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

Fondo	31/12/2023	31/12/2022
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	1.795.618 USD	1.607.581 USD
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	889.457 GBP	1.063.871 GBP
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	1.264.083 EUR	1.058.451 EUR
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	20.365.898 JPY	17.372.224 JPY
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	3.785.883 USD	3.385.930 USD
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	13.194 GBP	21.059 GBP
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	12.043 EUR	9.041 EUR
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	63.280 USD	62.240 USD
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund*	4.583 GBP	10.174 GBP

* El Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund cesó sus operaciones el 6 de marzo de 2023.

Distribuidores

La Sociedad ha designado a la Sociedad Gestora como Distribuidor principal, cuyo papel incluye la obligación de designar y supervisar a los Distribuidores secundarios. La Sociedad podrá abonar 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 clásicas**	Hasta el 0,30 % 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
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

* La comisión se aplica a Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund, Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund, Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund, Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund, Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund y Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund.

** La comisión se aplica a Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund y Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund.

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

Registrador y Agente de transferencias

La Sociedad Gestora ha nombrado a CACEIS Investor Services Ireland Limited*** (el "Agente de transferencias") para que desempeñe funciones de registrador y agente de transferencias en lo que concierne al Fondo con arreglo a lo estipulado en el Contrato de Registrador y Agente de transferencias celebrado entre el Fondo, la Sociedad Gestora y el 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.

La Sociedad incurrió en unos gastos de Agente de transferencias por valor de 2.328.273 USD en relación con los servicios proporcionados por CACEIS Investor Services Ireland Limited*** para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (31 de diciembre de 2022: 1.477.805 USD).

*** RBC Investor Services Ireland Limited pasó a denominarse CACEIS Investor Services Ireland Limited tras la adquisición por CACEIS de RBC Investor Services Bank S.A., con efecto desde el 3 de julio de 2023.

Goldman Sachs Funds, plc

Notas sobre los estados financieros

correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

8 Principales acuerdos y partes vinculadas (continuación)

Remuneración del Auditor

Los honorarios de auditoría legales (IVA excluido) cobrados durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 ascendieron a 110.330 EUR (31 de diciembre de 2022: 108.167 EUR) y se reflejan en la Cuenta de resultados consolidados. 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 nombrado a Goldman Sachs & Co. LLC como su delegado para que actúe en calidad de Tasador, y la función de valoración la llevaron a cabo los Controladores, durante los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.

Inversiones cruzadas

Cuando resulte apropiado para sus objetivos y políticas de inversión, un Fondo también podrá invertir en otros Fondos de conformidad con los requisitos del Reglamento sobre OICVM del Banco Central. Un Fondo (el "Fondo inversor") solo podrá invertir en otro Fondo (el "Fondo receptor") si el Fondo receptor no posee Acciones en ningún otro Fondo. Un Fondo no invertirá en sus propias Acciones. Toda comisión recibida por la Sociedad Gestora o el Gestor de inversiones en relación con dicha inversión se ingresará en los activos del Fondo inversor. Cuando el Fondo inversor invierta en el Fondo receptor, la comisión de gestión anual y/o la comisión de gestión de inversiones que se cobra a los inversores del Fondo inversor con respecto a la parte de los activos del Fondo inversor invertidos en el Fondo receptor (ya sea que dicha comisión se pague directamente a nivel del Fondo inversor, indirectamente a nivel del Fondo receptor o una combinación de ambas opciones) no excederá la comisión máxima de gestión anual y/o la comisión máxima de gestión de inversiones que se puede cobrar a los inversores del Fondo inversor con respecto al saldo de los activos del Fondo inversor, de modo que no se duplicará la comisión de gestión anual y/o la comisión de gestión de la inversión del Fondo inversor como consecuencia de sus inversiones en el Fondo receptor. Además, la Sociedad Gestora no cobrará ninguna comisión de suscripción, conversión o reembolso sobre dichas inversiones cruzadas de un Fondo.

Todas las posiciones cruzadas y las transacciones intrasociedades se eliminan en el Total agregado del Balance de situación financiera, la Cuenta de resultados consolidados y el Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no había inversiones cruzadas.

Todas las Carteras invertidas en Fondos de Goldman Sachs se invirtieron en las clases de acciones de Goldman Sachs que no devengan comisiones de asesoramiento de inversión. Durante los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no se devengaron comisiones de asesoramiento de inversión relativas a cada Cartera mantenida en Fondos de Goldman Sachs.

A 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, los Fondos no tenían ningún organismo de inversión colectiva de inversión cruzada.

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 mínimo de suscripción*
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	10.000 USD a 1.000 millones USD.
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	10.000 GBP a 1.000 millones GBP.
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	10.000 EUR a 1.000 millones EUR.
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	1 millón JPY a 100.000 millones JPY.
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	10.000 USD a 1.000 millones USD.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

9 Capital social (continuación)

Fondo	Rango mínimo de suscripción*
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	10.000 GBP a 1.000 millones GBP.
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	10.000 EUR a 1.000 millones EUR.
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	10.000 USD a 1.000 millones USD.

* Los importes mínimos de suscripción inicial a nivel de Clase de Acciones se definen en el Folleto.

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.

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

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Saldo a 31/12/2022	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2023
Clase de acciones institucionales de distribución	36.886.953.206	227.883.353.421	(232.586.310.334)	32.183.996.293
Clase de acciones de administración de distribución	1.391.860.176	4.688.825.619	(5.720.169.039)	360.516.756
Clase de acciones preferentes de distribución	11.345.648	84.688.569	(48.383.916)	47.650.301
Clase de acciones institucionales de acumulación	54.927	128.706	(79.670)	103.963
Clase de acciones de administración de acumulación	19.638	40.069	(36.740)	22.967
Clase de acciones preferentes de acumulación	23.049	68.996	(55.738)	36.307
Clase de acciones de valor de distribución	849.565	800.020	(182.584)	1.467.001
Clase de acciones de capital de distribución	15.416.225	220.709.199	(141.131.939)	94.993.485
Clase de acciones X de distribución	855.062.738	4.963.371.954	(5.347.695.876)	470.738.816
Clase de acciones X de acumulación	10.428	402	(2.539)	8.291
Clase de acciones R	1.286.292.036	1.664.394.215	(1.914.821.358)	1.035.864.893
Clase de acciones R de acumulación	62.415	61.063	(84.051)	39.427
Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	139.550	845.259	(885.096)	99.713
Clase de capital de acumulación (T)	194	281	(51)	424
Clase preferente de acumulación (T)	314	62	(137)	239
Clase de administración de acumulación (T)	290	3.047	(1.297)	2.040
Clase de valor de acumulación (T)	167	82	(9)	240
Clase X de acumulación (T)	1	13.415	(12.767)	649
Clase R de acumulación (T)	293	6.640	(4.294)	2.639

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Saldo a 31/12/2021	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2022
Clase de acciones institucionales de distribución	24.402.659.475	250.833.804.736	(238.349.511.005)	36.886.953.206
Clase de acciones de administración de distribución	1.155.364.496	10.954.677.978	(10.718.182.298)	1.391.860.176
Clase de acciones preferentes de distribución	44.870.582	141.780.993	(175.305.927)	11.345.648
Clase de acciones institucionales de acumulación	47.366	60.934	(53.373)	54.927
Clase de acciones de administración de acumulación	5.312	23.926	(9.600)	19.638
Clase de acciones preferentes de acumulación	30.919	18.436	(26.306)	23.049
Clase de acciones de valor de distribución	987.565	-	(138.000)	849.565
Clase de acciones de capital de distribución	28.357.752	178.311.899	(191.253.426)	15.416.225
Clase de acciones X de distribución	767.987.761	6.691.410.347	(6.604.335.370)	855.062.738
Clase de acciones X de acumulación	17.719	37	(7.328)	10.428
Clase de acciones R	818.080.701	2.500.870.060	(2.032.658.725)	1.286.292.036
Clase de acciones R de acumulación	20.645	83.936	(42.166)	62.415
Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	73.013	624.912	(558.375)	139.550
Clase de capital de acumulación (T)	150	78	(34)	194
Clase preferente de acumulación (T)	1	396	(83)	314
Clase de administración de acumulación (T)	1	329	(40)	290
Clase de valor de acumulación (T)	1	342	(176)	167
Clase X de acumulación (T)	1	2.792	(2.792)	1
Clase R de acumulación (T)	1	292	-	293

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

9 Capital social (continuación)

Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Saldo a 31/12/2022	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2023
Clase de acciones institucionales de distribución	12.293.995.562	71.936.404.215	(73.963.662.414)	10.266.737.363
Clase de acciones de administración de distribución	3.620.988	198.012.224	(162.820.605)	38.812.607
Clase de acciones preferentes de distribución	51.839.480	364.388.145	(336.794.816)	79.432.809
Clase de acciones institucionales de acumulación	20.978	42.461	(39.347)	24.092
Clase de acciones de administración de acumulación	559	290	(361)	488
Clase de acciones preferentes de acumulación	558	268	(206)	620
Clase de acciones de valor de distribución	7.113.529	69.067.581	(69.381.132)	6.799.978
Clase de acciones selectas de acumulación	2.883	1.385	(633)	3.635
Clase de acciones R	761.936.156	1.085.127.190	(1.279.172.936)	567.890.410
Clase de acciones R de acumulación	18.553	19.697	(13.667)	24.583
Clase institucional de acumulación (T)	122	75.484	(71.454)	4.152
Clase de valor de acumulación (T)	1	-	-	1
Clase R de acumulación (T)	1.669	1.990	(1.947)	1.712
Clase de administración de acumulación (T)	1	1.183	(224)	960
Clase preferente de acumulación (T)	1	-	-	1
Clase X de acumulación (T)	49.255	481.864	(420.756)	110.363

Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Saldo a 31/12/2021	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2022
Clase de acciones institucionales de distribución	10.333.337.284	87.242.525.402	(85.281.867.124)	12.293.995.562
Clase de acciones de administración de distribución	10.201.895	137.613.735	(144.194.642)	3.620.988
Clase de acciones preferentes de distribución	10.152.940	120.392.268	(78.705.728)	51.839.480
Clase de acciones institucionales de acumulación	14.256	39.856	(33.134)	20.978
Clase de acciones de administración de acumulación	594	31	(66)	559
Clase de acciones preferentes de acumulación	136	497	(75)	558
Clase de acciones de valor de distribución	9.318.322	47.701.389	(49.906.182)	7.113.529
Clase de acciones selectas de acumulación	1.465	2.338	(920)	2.883
Clase de acciones R	786.557.372	1.112.788.895	(1.137.410.111)	761.936.156
Clase de acciones R de acumulación	21.062	3.607	(6.116)	18.553
Clase institucional de acumulación (T)	1	211	(90)	122
Clase de valor de acumulación (T)	1	-	-	1
Clase R de acumulación (T)	1	1.668	-	1.669
Clase de administración de acumulación (T)	1	-	-	1
Clase preferente de acumulación (T)	1	-	-	1
Clase X de acumulación (T)	49.970	613.355	(614.070)	49.255

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Saldo a 31/12/2022	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2023
Clase de acciones institucionales de acumulación	55.691	56.683	(57.221)	55.153
Clase de acciones de administración de acumulación	4.191	2.522	(3.065)	3.648
Clase de acciones preferentes de acumulación	1.258	3.941	(3.119)	2.080
Clase de acciones R de acumulación	16.367	22.449	(27.549)	11.267
Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	1.946.325	7.271.054	(7.650.948)	1.566.431
Clase de acciones R de acumulación (T)	18.949	16.177	(17.455)	17.671
Clase de acciones preferentes de acumulación (T)	919	7.999	(4.481)	4.437
Clase de acciones de valor de acumulación (T)	266	1.915	(755)	1.426
Clase de acciones de administración de acumulación (T)	2.445	8.337	(5.551)	5.231
Clase de acciones X de acumulación (T)	11.458	396.618	(330.590)	77.486
Clase de acciones institucionales de distribución	-	27.645.953.779	(19.180.573.500)	8.465.380.279
Clase de acciones X de distribución	-	2.432.128	(188)	2.431.940
Clase de acciones R de distribución	-	765.209.155	(608.394.096)	156.815.059

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Saldo a 31/12/2021	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2022
Clase de acciones institucionales de acumulación	31.904	50.630	(26.843)	55.691
Clase de acciones de administración de acumulación	2.958	3.429	(2.196)	4.191
Clase de acciones preferentes de acumulación	566	1.726	(1.034)	1.258
Clase de acciones X de acumulación ¹	3	-	(3)	-
Clase de acciones R de acumulación	545	22.454	(6.632)	16.367
Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	1.591.236	8.763.909	(8.408.820)	1.946.325
Clase de acciones R de acumulación (T)	1.352	28.374	(10.777)	18.949
Clase de acciones preferentes de acumulación (T)	21	1.181	(283)	919
Clase de acciones de valor de acumulación (T)	114	958	(806)	266
Clase de acciones de administración de acumulación (T)	3	2.973	(531)	2.445
Clase de acciones X de acumulación (T)	31.954	446.047	(466.543)	11.458

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

9 Capital social (continuación)

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Saldo a 31/12/2022	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2023
Clase de acciones institucionales de acumulación	4.979.835	3.540.180	(4.426.134)	4.093.881
Clase de acciones X de acumulación	5.885.129	184.653	(4.782.352)	1.287.430
Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	228.769	929.348	(410.696)	747.421
Clase de acciones X de acumulación (T)	956.210	30.772.299	(29.997.595)	1.730.914

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Saldo a 31/12/2021	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2022
Clase de acciones institucionales de acumulación	2.113.677	5.989.059	(3.122.901)	4.979.835
Clase de acciones X de acumulación	5.940.833	320.320	(376.024)	5.885.129
Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	780.005	206.943	(758.179)	228.769
Clase de acciones X de acumulación (T)	1.353.178	26.022.732	(26.419.700)	956.210

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Saldo a 31/12/2022	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2023
Clase de acciones institucionales de distribución	49.962.115.446	386.413.338.728	(376.298.536.151)	60.076.918.023
Clase de acciones de administración de distribución	642.134.705	9.413.747.936	(8.936.737.043)	1.119.145.598
Clase de acciones preferentes de distribución	38.023.414	173.143.602	(173.928.972)	37.238.044
Clase de acciones institucionales de acumulación	9.523	41.933	(22.492)	28.964
Clase de acciones de administración de acumulación	1.217	289	(651)	855
Clase de acciones preferentes de acumulación	6.050	733	(373)	6.410
Clase de acciones de superadministración de acumulación	202	146	(162)	186
Clase de acciones X de distribución	4.991.255.589	34.966.085.628	(36.202.118.673)	3.755.222.544
Clase de acciones R	124.527.870	888.605.710	(742.456.873)	270.676.707
Clase de acciones R de acumulación	2.236	3.802	(4.225)	1.813
Clase de administración de acumulación (T)	170	4.247	(3.748)	669
Clase preferente de acumulación (T)	371	594	(359)	606
Clase X de acumulación (T)	1	-	-	1
Clase institucional de acumulación (T)	50.806	573.184	(556.518)	67.472
Clase R de acumulación (T)	1	161	(125)	37
Clase X de acumulación	2.577	2.242	(1.107)	3.712

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Saldo a 31/12/2021	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2022
Clase de acciones institucionales de distribución	50.413.171.265	382.529.853.885	(382.980.909.704)	49.962.115.446
Clase de acciones de administración de distribución	425.833.174	7.120.796.227	(6.904.494.696)	642.134.705
Clase de acciones preferentes de distribución	11.460.236	142.483.382	(115.920.204)	38.023.414
Clase de acciones institucionales de acumulación	11.818	12.003	(14.298)	9.523
Clase de acciones de administración de acumulación	1.007	651	(441)	1.217
Clase de acciones preferentes de acumulación	4.505	4.693	(3.148)	6.050
Clase de acciones de superadministración de acumulación	71	318	(187)	202
Clase de acciones X de distribución	4.221.440.727	45.460.900.242	(44.691.085.380)	4.991.255.589
Clase de acciones R	120.018.650	25.622.008	(21.112.788)	124.527.870
Clase de acciones R de acumulación	231	6.458	(4.453)	2.236
Clase de administración de acumulación (T)	1	243	(74)	170
Clase preferente de acumulación (T)	1	396	(26)	371
Clase X de acumulación (T)	1	-	-	1
Clase institucional de acumulación (T)	47.777	329.744	(326.715)	50.806
Clase R de acumulación (T)	1	-	-	1
Clase X de acumulación	1.121	2.243	(787)	2.577

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Saldo a 31/12/2022	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2023
Clase de acciones institucionales de acumulación	3.085	823	(3.371)	537
Clase de acciones R de acumulación	883	1.529	(1.957)	455
Clase R de acumulación (T)	58	975	(742)	291
Clase institucional de acumulación (T)	10.007	87.644	(91.220)	6.431
Clase X de acumulación (T)	15.290	2.615	(7.409)	10.496
Clase institucional de distribución	-	218.021.646	(181.092.095)	36.929.551
Clase de acciones X de distribución	-	10.411	-	10.411
Clase de acciones R de distribución	-	77.475.094	(62.472.635)	15.002.459

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

9 Capital social (continuación)

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Saldo a 31/12/2021	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2022
Clase de acciones institucionales de acumulación	2.602	659	(176)	3.085
Clase de acciones R de acumulación	1.464	19	(600)	883
Clase R de acumulación (T)	81	–	(23)	58
Clase institucional de acumulación (T)	4.876	65.679	(60.548)	10.007
Clase X de acumulación (T)	5.937	12.263	(2.910)	15.290

Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Saldo a 31/12/2022	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2023
Clase de acciones institucionales de acumulación	4.127	76	(1.851)	2.352
Clase de acciones X de acumulación	267	–	(266)	1
Clase de acciones R de acumulación	1.689	83	(1.011)	761
Clase de valor de acumulación	1	–	–	1

Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Saldo a 31/12/2021	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2022
Clase de acciones institucionales de acumulación	5.957	3.225	(5.055)	4.127
Clase de acciones X de acumulación	1.086	–	(819)	267
Clase de acciones R de acumulación	283	2.126	(720)	1.689
Clase de valor de acumulación	1	–	–	1

Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Saldo a 31/12/2021	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2023
Clase de acciones institucionales de acumulación	77.939	75.189	(69.596)	83.532
Clase de acciones X de acumulación	9.394	1.777	(2.726)	8.445
Clase de acciones R de acumulación	958	455	(620)	793
Clase de valor de acumulación	692	28.490	(2.535)	26.647

Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Saldo a 31/12/2021	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2022
Clase de acciones institucionales de acumulación	76.538	86.580	(85.179)	77.939
Clase de acciones X de acumulación	10.433	3.757	(4.796)	9.394
Clase de acciones R de acumulación	1.796	3.185	(4.023)	958
Clase de valor de acumulación	6.623	5.044	(10.975)	692

Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund*	Saldo a 31/12/2022	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2023
Clase de acciones institucionales de acumulación	839	–	(839)	–
Clase de acciones X de acumulación	89	–	(89)	–
Clase de acciones R de acumulación	146	–	(146)	–
Clase de valor de acumulación	1	–	(1)	–

Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	Saldo a 31/12/2021	Suscripciones	Reembolsos	Saldo a 31/12/2022
Clase de acciones institucionales de acumulación	3.724	647	(3.532)	839
Clase de acciones X de acumulación	88	6	(5)	89
Clase de acciones R de acumulación	288	98	(240)	146
Clase de valor de acumulación	1	–	–	1

¹ La clase de acciones se cerró el 14 de enero de 2022.

* El Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund cesó sus operaciones el 6 de marzo de 2023.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

10 Valor liquidativo por acción

		31/12/2023			31/12/2022		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund							
Clase de acciones institucionales de distribución	USD	32.183.996.352	32.183.996.293	1,00	36.886.953.253	36.886.953.206	1,00
Clase de acciones de administración de distribución	USD	360.516.757	360.516.756	1,00	1.391.860.177	1.391.860.176	1,00
Clase de acciones preferentes de distribución	USD	47.650.301	47.650.301	1,00	11.345.648	11.345.648	1,00
Clase de acciones institucionales de acumulación	USD	1.446.923.222	103.963	13.917,62	726.887.208	54.927	13.233,71
Clase de acciones de administración de acumulación	USD	307.387.642	22.967	13.383,72	250.542.984	19.638	12.757,90
Clase de acciones preferentes de acumulación	USD	496.436.664	36.307	13.673,45	299.976.633	23.049	13.014,55
Clase de acciones de valor de distribución	USD	1.467.001	1.467.001	1,00	849.565	849.565	1,00
Clase de acciones de capital de distribución	USD	94.993.485	94.993.485	1,00	15.416.225	15.416.225	1,00
Clase de acciones X de distribución	USD	470.738.818	470.738.816	1,00	855.062.740	855.062.738	1,00
Clase de acciones X de acumulación	USD	95.776.783	8.291	11.552,06	114.344.977	10.428	10.964,88
Clase de acciones R	USD	1.035.864.897	1.035.864.893	1,00	1.286.292.041	1.286.292.036	1,00
Clase de acciones R de acumulación	USD	451.596.925	39.427	11.453,88	679.427.510	62.415	10.885,60
Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	USD	1.136.104.042	99.713	11.393,74	1.511.864.259	139.550	10.833,86
Clase de capital de acumulación (T)	USD	4.522.147	424	10.669,72	1.967.892	194	10.162,90
Clase preferente de acumulación (T)	USD	2.556.993	239	10.685,61	3.190.046	314	10.170,69
Clase de administración de acumulación (T)	USD	21.729.639	2.040	10.653,11	2.949.124	290	10.154,96
Clase de valor de acumulación (T)	USD	2.564.580	240	10.697,34	1.695.845	167	10.176,76
Clase X de acumulación (T)	USD	6.989.910	649	10.768,07	10.220	1	10.220,32
Clase R de acumulación (T)	USD	28.296.625	2.639	10.720,81	2.984.583	293	10.188,90

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

10 Valor liquidativo por acción (continuación)

		31/12/2021		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund				
Clase de acciones institucionales de distribución	USD	24.402.659.519	24.402.659.475	1,00
Clase de acciones de administración de distribución	USD	1.155.364.500	1.155.364.496	1,00
Clase de acciones preferentes de distribución	USD	44.870.582	44.870.582	1,00
Clase de acciones institucionales de acumulación	USD	616.604.221	47.366	13.017,88
Clase de acciones de administración de acumulación	USD	66.801.301	5.312	12.574,78
Clase de acciones preferentes de acumulación	USD	396.149.772	30.919	12.812,56
Clase de acciones de valor de distribución	USD	987.565	987.565	1,00
Clase de acciones de capital de distribución	USD	28.357.752	28.357.752	1,00
Clase de acciones X de distribución	USD	767.987.761	767.987.761	1,00
Clase de acciones X de acumulación	USD	190.790.880	17.719	10.767,82
Clase de acciones R	USD	818.080.700	818.080.701	1,00
Clase de acciones R de acumulación	USD	220.976.208	20.645	10.703,51
Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	USD	778.109.795	73.013	10.657,17
Clase de capital de acumulación (T)	USD	1.502.503	150	10.010,81
Clase preferente de acumulación (T)	USD	10.012	1	10.012,09
Clase de administración de acumulación (T)	USD	10.009	1	10.009,03
Clase de valor de acumulación (T)	USD	10.015	1	10.014,77
Clase X de acumulación (T)	USD	10.034	1	10.034,43
Clase R de acumulación (T)	USD	10.018	1	10.017,77

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

10 Valor liquidativo por acción (continuación)

		31/12/2023			31/12/2022		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund							
Clase de acciones institucionales de distribución	GBP	10.266.737.380	10.266.737.363	1,00	12.293.995.535	12.293.995.562	1,00
Clase de acciones de administración de distribución	GBP	38.812.607	38.812.607	1,00	3.620.988	3.620.988	1,00
Clase de acciones preferentes de distribución	GBP	79.432.809	79.432.809	1,00	51.839.480	51.839.480	1,00
Clase de acciones institucionales de acumulación	GBP	367.244.801	24.092	15.243,56	305.552.722	20.978	14.565,38
Clase de acciones de administración de acumulación	GBP	7.076.439	488	14.505,24	7.770.426	559	13.894,59
Clase de acciones preferentes de acumulación	GBP	9.267.117	620	14.938,22	7.979.506	558	14.287,90
Clase de acciones de valor de distribución	GBP	6.799.978	6.799.978	1,00	7.113.529	7.113.529	1,00
Clase de acciones selectas de acumulación	GBP	40.391.484	3.635	11.111,32	30.700.293	2.883	10.648,88
Clase de acciones R	GBP	567.890.412	567.890.410	1,00	761.936.155	761.936.156	1,00
Clase de acciones R de acumulación	GBP	268.981.599	24.583	10.941,57	193.963.737	18.553	10.454,78
Clase institucional de acumulación (T)	GBP	44.041.368	4.152	10.607,80	1.233.809	122	10.135,87
Clase de valor de acumulación (T)	GBP	10.600	1	10.600,06	10.131	1	10.131,44
Clase R de acumulación (T)	GBP	18.155.517	1.712	10.607,75	16.915.155	1.669	10.135,81
Clase de administración de acumulación (T)	GBP	10.134.253	960	10.554,39	10.110	1	10.109,81
Clase preferente de acumulación (T)	GBP	10.585	1	10.585,28	10.124	1	10.124,23
Clase X de acumulación (T)	GBP	1.174.677.411	110.363	10.643,75	500.312.942	49.255	10.157,66

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

10 Valor liquidativo por acción (continuación)

		31/12/2021		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund				
Clase de acciones institucionales de distribución	GBP	10.333.337.272	10.333.337.284	1,00
Clase de acciones de administración de distribución	GBP	10.201.895	10.201.895	1,00
Clase de acciones preferentes de distribución	GBP	10.152.940	10.152.940	1,00
Clase de acciones institucionales de acumulación	GBP	204.994.376	14.256	14.379,04
Clase de acciones de administración de acumulación	GBP	8.163.401	594	13.747,73
Clase de acciones preferentes de acumulación	GBP	1.918.286	136	14.118,02
Clase de acciones de valor de distribución	GBP	9.318.322	9.318.322	1,00
Clase de acciones selectas de acumulación	GBP	15.442.046	1.465	10.540,71
Clase de acciones R	GBP	786.557.376	786.557.372	1,00
Clase de acciones R de acumulación	GBP	217.376.691	21.062	10.321,03
Clase institucional de acumulación (T)	GBP	10.266	1	10.005,59
Clase de valor de acumulación (T)	GBP	10.005	1	10.004,71
Clase R de acumulación (T)	GBP	10.006	1	10.005,63
Clase de administración de acumulación (T)	GBP	10.003	1	10.002,72
Clase preferente de acumulación (T)	GBP	10.004	1	10.004,05
Clase X de acumulación (T)	GBP	500.466.606	49.970	10.015,42

		31/12/2023			31/12/2022		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund							
Clase de acciones institucionales de acumulación	EUR	684.055.370	55.153	12.402,80	669.876.694	55.691	12.028,39
Clase de acciones de administración de acumulación	EUR	43.960.238	3.648	12.051,90	49.106.826	4.191	11.717,34
Clase de acciones preferentes de acumulación	EUR	25.491.663	2.080	12.257,77	14.967.192	1.258	11.899,63
Clase de acciones R de acumulación	EUR	112.487.628	11.267	9.983,54	158.391.545	16.367	9.677,35
Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	EUR	15.629.660.763	1.566.431	9.977,88	18.833.959.511	1.946.325	9.676,68
Clase de acciones R de acumulación (T)	EUR	179.028.694	17.671	10.131,18	186.083.463	18.949	9.820,46
Clase de acciones preferentes de acumulación (T)	EUR	44.876.300	4.437	10.115,13	9.020.916	919	9.819,59
Clase de acciones de valor de acumulación (T)	EUR	14.408.360	1.426	10.101,91	2.607.264	266	9.801,86
Clase de acciones de administración de acumulación (T)	EUR	52.834.012	5.231	10.099,55	24.005.202	2.445	9.819,19
X de acumulación (T)	EUR	788.210.616	77.486	10.172,29	112.836.442	11.458	9.847,95
Clase de acciones institucionales de distribución	EUR	8.465.380.303	8.465.380.279	1,00	-	-	-
Clase de acciones X de distribución	EUR	2.431.940	2.431.940	1,00	-	-	-
Clase de acciones R de distribución	EUR	156.815.059	156.815.059	1,00	-	-	-

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

10 Valor liquidativo por acción (continuación)

		31/12/2021		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund				
Clase de acciones institucionales de acumulación	EUR	384.244.179	31.904	12.043,66
Clase de acciones de administración de acumulación	EUR	34.706.859	2.958	11.734,71
Clase de acciones preferentes de acumulación	EUR	6.744.529	566	11.915,75
Clase de acciones X de acumulación	EUR	25.400	3	9.765,66
Clase de acciones R de acumulación	EUR	5.276.965	545	9.689,63
Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	EUR	15.417.423.640	1.591.236	9.688,96
Clase de acciones R de acumulación (T)	EUR	13.292.227	1.352	9.832,93
Clase de acciones preferentes de acumulación (T)	EUR	203.521	21	9.832,89
Clase de acciones de valor de acumulación (T)	EUR	1.120.941	114	9.819,21
Clase de acciones de administración de acumulación (T)	EUR	29.639	3	9.833,65
X de acumulación (T)	EUR	314.846.593	31.954	9.853,08

		31/12/2023			31/12/2022		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund							
Clase de acciones institucionales de acumulación	JPY	40.352.246.462	4.093.881	9.856,72	49.230.116.137	4.979.835	9.885,89
Clase de acciones X de acumulación	JPY	12.640.826.800	1.287.430	9.818,65	57.926.073.322	5.885.129	9.842,79
Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	JPY	7.380.577.469	747.421	9.874,72	2.265.716.090	228.769	9.903,95
Clase de acciones X de acumulación (T)	JPY	17.133.055.562	1.730.914	9.898,27	9.488.090.840	956.210	9.922,60

		31/12/2021		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund				
Clase de acciones institucionales de acumulación	JPY	20.948.764.968	2.113.677	9.911,05
Clase de acciones X de acumulación	JPY	58.593.773.009	5.940.833	9.862,89
Clase de acciones institucionales de acumulación (T)	JPY	7.744.789.310	780.005	9.929,16
Clase de acciones X de acumulación (T)	JPY	13.454.464.749	1.353.178	9.942,86

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

10 Valor liquidativo por acción (continuación)

		31/12/2023			31/12/2022		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund							
Clase de acciones institucionales de distribución	USD	60.076.918.691	60.076.918.023	1,00	49.962.116.108	49.962.115.446	1,00
Clase de acciones de administración de distribución	USD	1.119.145.625	1.119.145.598	1,00	642.134.732	642.134.705	1,00
Clase de acciones preferentes de distribución	USD	37.238.053	37.238.044	1,00	38.023.422	38.023.414	1,00
Clase de acciones institucionales de acumulación	USD	328.767.744	28.964	11.350,95	102.945.525	9.523	10.809,81
Clase de acciones de administración de acumulación	USD	9.526.700	855	11.137,75	12.944.870	1.217	10.633,29
Clase de acciones preferentes de acumulación	USD	72.165.733	6.410	11.257,98	64.931.437	6.050	10.731,99
Clase de acciones de superadministración de acumulación	USD	2.031.134	186	10.916,96	2.106.512	202	10.448,61
Clase de acciones X de distribución	USD	3.755.221.885	3.755.222.544	1,00	4.991.254.951	4.991.255.589	1,00
Clase de acciones R	USD	270.676.691	270.676.707	1,00	124.527.880	124.527.870	1,00
Clase de acciones R de acumulación	USD	20.399.083	1.813	11.254,39	23.952.606	2.236	10.712,51
Clase de administración de acumulación (T)	USD	7.102.762	669	10.616,41	1.723.708	170	10.135,58
Clase preferente de acumulación (T)	USD	6.446.290	606	10.645,72	3.761.394	371	10.148,35
Clase X de acumulación (T)	USD	10.725	1	10.724,63	10.193	1	10.192,94
Clase institucional de acumulación (T)	USD	719.879.275	67.472	10.669,27	516.170.930	50.806	10.159,71
Clase R de acumulación (T)	USD	391.555	37	10.680,99	10.167	1	10.166,72
Clase X de acumulación	USD	39.691.939	3.712	10.694,19	26.196.505	2.577	10.166,18

		31/12/2021		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund				
Clase de acciones institucionales de distribución	USD	50.413.171.348	50.413.171.265	1,00
Clase de acciones de administración de distribución	USD	425.833.189	425.833.174	1,00
Clase de acciones preferentes de distribución	USD	11.460.245	11.460.236	1,00
Clase de acciones institucionales de acumulación	USD	125.887.104	11.818	10.651,92
Clase de acciones de administración de acumulación	USD	10.567.056	1.007	10.498,58
Clase de acciones preferentes de acumulación	USD	47.681.360	4.505	10.583,77
Clase de acciones de superadministración de acumulación	USD	732.101	71	10.333,69
Clase de acciones X de distribución	USD	4.221.440.711	4.221.440.727	1,00
Clase de acciones R	USD	120.018.655	120.018.650	1,00
Clase de acciones R de acumulación	USD	2.434.003	231	10.551,70
Clase de administración de acumulación (T)	USD	10.006	1	10.006,45
Clase preferente de acumulación (T)	USD	10.007	1	10.007,36
Clase X de acumulación (T)	USD	10.026	1	10.026,30
Clase institucional de acumulación (T)	USD	478.311.962	47.777	10.011,29
Clase R de acumulación (T)	USD	10.013	1	10.013,27
Clase X de acumulación	USD	11.210.723	1.121	10.001,88

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

10 Valor liquidativo por acción (continuación)

		31/12/2023			31/12/2022		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund							
Clase de acciones institucionales de acumulación	GBP	5.852.589	537	10.903,69	32.174.583	3.085	10.430,22
Clase de acciones R de acumulación	GBP	4.925.736	455	10.822,84	9.144.072	883	10.352,89
Clase R de acumulación (T)	GBP	3.075.667	291	10.577,30	590.782	58	10.118,03
Clase institucional de acumulación (T)	GBP	68.022.727	6.431	10.576,90	101.243.027	10.007	10.117,59
Clase X de acumulación (T)	GBP	111.274.103	10.496	10.601,48	154.902.588	15.290	10.130,97
Clase institucional de distribución	GBP	36.929.551	36.929.551	1,00	-	-	-
Clase de acciones X de distribución	GBP	10.411	10.411	1,00	-	-	-
Clase de acciones R de distribución	GBP	15.002.459	15.002.459	1,00	-	-	-

		31/12/2021		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund				
Clase de acciones institucionales de acumulación	GBP	26.819.638	2.602	10.308,55
Clase de acciones (T)	GBP	14.984.388	1.464	10.232,12
Clase R de acumulación (T)	GBP	808.420	81	9.999,99
Clase institucional de acumulación (T)	GBP	48.753.126	4.876	9.999,58
Clase X de acumulación (T)	GBP	59.393.326	5.937	10.003,15

		31/12/2023			31/12/2022		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund							
Clase de acciones institucionales de acumulación	EUR	23.766.705	2.352	10.105,92	40.507.297	4.127	9.814,33
Clase de acciones X de acumulación	EUR	10.136	1	10.136,17	2.623.963	267	9.837,75
Clase de acciones R de acumulación	EUR	7.690.483	761	10.105,64	16.576.415	1.689	9.814,06
Clase de valor de acumulación	EUR	10.147	1	10.147,05	9.859	1	9.858,93

		31/12/2021		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund				
Clase de acciones institucionales de acumulación	EUR	58.601.721	5.957	9.836,65
Clase de acciones X de acumulación	EUR	10.706.546	1.086	9.855,17
Clase de acciones R de acumulación	EUR	2.785.605	283	9.836,38
Clase de valor de acumulación	EUR	9.886	1	9.886,01

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

10 Valor liquidativo por acción (continuación)

		31/12/2023			31/12/2022		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund							
Clase de acciones institucionales de acumulación	USD	939.820.419	83.532	11.250,98	831.921.139	77.939	10.673,96
Clase de acciones X de acumulación	USD	95.601.683	8.445	11.320,67	100.825.824	9.394	10.733,46
Clase de acciones R de acumulación	USD	8.936.022	793	11.266,65	10.234.744	958	10.688,82
Clase de valor de acumulación	USD	287.309.316	26.647	10.781,88	7.075.473	692	10.228,91

		31/12/2021		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund				
Clase de acciones institucionales de acumulación	USD	803.668.682	76.538	10.500,30
Clase de acciones X de acumulación	USD	110.094.001	10.433	10.552,96
Clase de acciones R de acumulación	USD	18.880.204	1.796	10.514,92
Clase de valor de acumulación	USD	66.645.292	6.623	10.062,56

		31/12/2023			31/12/2022		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund*							
Clase de acciones institucionales de acumulación	GBP	-	-	-	8.637.896	839	10.295,45
Clase de acciones X de acumulación	GBP	-	-	-	918.423	89	10.327,95
Clase de acciones R de acumulación	GBP	-	-	-	1.505.661	146	10.296,17
Clase de valor de acumulación	GBP	-	-	-	10.171	1	10.170,79

		31/12/2021		
		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo por acción
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund*				
Clase de acciones institucionales de acumulación	GBP	37.845.533	3.724	10.162,62
Clase de acciones X de acumulación	GBP	899.220	88	10.194,78
Clase de acciones R de acumulación	GBP	2.923.887	288	10.163,36
Clase de valor de acumulación	GBP	10.038	1	10.038,21

* El Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund cesó sus operaciones el 6 de marzo de 2023.

El VL por acción recalculado de la tabla anterior puede no coincidir con los datos reales del VL por acción publicados debido al redondeo de las acciones.

Goldman Sachs Funds, plc

Notas sobre los estados financieros

correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

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.

Durante los períodos cerrados a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se realizaron los siguientes repartos de dividendos:

Fondo	31/12/2023	31/12/2022
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	1.822.137.796 USD	639.934.181 USD
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	583.046.915 GBP	167.769.615 GBP
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	136.186.903 EUR	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	2.985.725.130 USD	846.769.079 USD
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	1.991.326 GBP	–

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”). 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 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.

(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.

- (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 o materias primas.

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.

El grupo de Gestión de Riesgo de AM en Goldman Sachs (“Riesgo de AM”) es responsable de la estructura general del control de riesgos y de definir las mejores prácticas de gestión de riesgos adecuadas. La estructura de control de riesgos incluye la identificación, la medición, el seguimiento, la delegación del riesgo en los superiores y la corrección de los riesgos aplicables. El Riesgo de AM emplea una serie de métricas de riesgo para supervisar el perfil de riesgo de los fondos de forma regular y continua. La función de gestión de riesgos de GSAMFSL, en asociación con el equipo de gestión del Riesgo de AM, tratará de garantizar que el perfil de riesgo de los fondos siga siendo acorde con los límites de riesgo aplicables y los umbrales internos que se establezcan en consonancia con el perfil de riesgo comunicado a los inversores. Todas las semanas se comprueba el correcto cumplimiento de los umbrales de riesgo, y si se producen excepciones estas se notifican de inmediato al director de Riesgos de la AM y a los equipos de gestión de carteras. Todas las excepciones de gobernanza se comunican al Comité de Supervisión de Gestión de Riesgos (“CSGR”) y al Grupo de Trabajo sobre Riesgos de AM. Además, el equipo de gestión de riesgos de GSAMFSL presenta o proporciona, como mínimo semestralmente, documentación sobre los riesgos al Consejo.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(a) Riesgo de mercado (continuación)

El Riesgo de AM ha resuelto que las alteraciones utilizadas en los cálculos de sensibilidad de la NIF sean consistentes con las alteraciones normativas del Modelo PF (según lo determine la SEC) a efectos de coherencia y con vistas a agilizar la elaboración de informes. El Riesgo de AM revisará dichas alteraciones periódicamente y los modificará según proceda. En el Estado de inversiones figuran los detalles del estado de las inversiones 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, ningún Fondo tenía una exposición significativa al riesgo de cambio.

(ii) Riesgo de tipos de interés

La Sociedad podrá invertir en títulos de renta fija, efectos comerciales, certificados de depósito, depósitos a plazo, pactos de recompra y pactos de recompra tripartitos. 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 VL 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 siguientes.

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
A 31 de diciembre de 2023						
Inversiones a corto plazo						
- Títulos de tipos de interés fijo	39.611.340.866	13.439.824.831	27.031.404.964	92.924.814.681	68.935.010.740	245.209.799
Total	39.611.340.866	13.439.824.831	27.031.404.964	92.924.814.681	68.935.010.740	245.209.799
- Tipo de interés medio ponderado ¹ (%)	3,65 %	2,37 %	1,77 %	(0,12 %)	2,87 %	2,83 %
- Período medio ponderado hasta el vencimiento ² (días)	58,19 días	26,95 días	25,27 días	29,02 días	67,67 días	27,91 días

	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund EUR	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund USD	Total agregado USD
A 31 de diciembre de 2023			
Inversiones a corto plazo			
- Títulos de tipos de interés fijo	49.181.328	1.322.833.804	157.888.566.599
Total	49.181.328	1.322.833.804	157.888.566.599
- Tipo de interés medio ponderado ¹ (%)	3,13 %	0,32 %	
- Período medio ponderado hasta el vencimiento ² (días)	6,82 días	190,10 días	

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(a) Riesgo de mercado (continuación)

(ii) Riesgo de tipos de interés (continuación)

	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
A 31 de diciembre de 2022						
Inversiones a corto plazo						
- Títulos de tipos de interés fijo	45.094.753.213	14.207.509.855	20.307.389.457	136.646.194.621	56.676.539.432	297.945.869
Total	45.094.753.213	14.207.509.855	20.307.389.457	136.646.194.621	56.676.539.432	297.945.869
- Tipo de interés medio ponderado ¹ (%)	3,19 %	1,62 %	0,42 %	(0,13 %)	3,56 %	2,63 %
- Período medio ponderado hasta el vencimiento ² (días)	52,95 días	21,81 días	17,61 días	21,62 días	22,11 días	10,20 días

	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund EUR	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund USD	Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund GBP	Total agregado USD
A 31 de diciembre de 2022				
Inversiones a corto plazo				
- Títulos de tipos de interés fijo	97.199.820	918.529.727	18.985.814	142.973.732.918
Total	97.199.820	918.529.727	18.985.814	142.973.732.918
- Tipo de interés medio ponderado ¹ (%)	1,06 %	0,98 %	1,42 %	
- Período medio ponderado hasta el vencimiento ² (días)	16,12 días	156,10 días	13,00 días	

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.

² El período medio ponderado hasta el vencimiento se basa en el nominal.

(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 consolidados, 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.

Las inversiones del Fondo mantenidas en fondos de inversión colectiva se basan en el valor liquidativo suministrado por los fondos, de acuerdo con la política de valoración de ese fondo, descrita en su Folleto. Aunque se prevé que sea un administrador externo independiente u otro proveedor de servicios el encargado de valorar los activos de los fondos de inversión colectiva, pueden darse circunstancias que impidan determinar fácilmente el precio de mercado de algunos títulos u otros activos de un fondo de inversión colectiva. En tal caso, el gestor del fondo afectado puede estar obligado a asignar un precio a dichos títulos o instrumentos.

(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.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

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.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad participaba en una línea de crédito renovable, sin garantía, de 50.000.000 USD (2022: 50.000.000 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. La tasa de interés de los endeudamientos se basa en una tasa de referencia relacionada con la divisa utilizada (como el tipo de los fondos federales). La línea también exige una comisión que pagará la Sociedad según el importe del compromiso que no se ha utilizado. Durante los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no disponía de ningún endeudamiento en la línea.

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.

Los consejeros de la Sociedad y/o de la Sociedad Gestora disponen de determinadas herramientas de gestión de la liquidez, siempre que el folleto y los documentos constitutivos del Fondo lo permitan, y cuando consideren que la aplicación de dichas herramientas redundará en beneficio de los inversores que permanecen en el Fondo y de los inversores que proceden al reembolso. Dichas herramientas pueden incluir la aplicación de umbrales de reembolso, la suspensión temporal de los reembolsos o la imposición de comisiones de liquidez (con sujeción a las aprobaciones necesarias del organismo regulador y al compromiso con los Accionistas).

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

No hubo concentraciones superiores al 10 % en el caso de Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund y Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 ni de Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund a 31 de diciembre de 2023.

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	
31/12/2023	
Accionista 1	16,00 %
Accionista 2	11,07 %
Otros Accionistas	72,93 %
Total	100,00 %

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	
31/12/2022	
Accionista 1	27,27 %
Accionista 2	20,38 %
Accionista 3	12,51 %
Accionista 4	11,97 %
Otros Accionistas	27,87 %
Total	100,00 %

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	
31/12/2023	
Accionista 1 ¹	26,21 %
Otros Accionistas	73,79 %
Total	100,00 %

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	
31/12/2022	
Accionista 1 ¹	26,31 %
Otros Accionistas	73,69 %
Total	100,00 %

¹ Un Accionista es una parte vinculada a la Sociedad.

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	
31/12/2023	
Accionista 1	29,21 %

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	
31/12/2022	
Accionista 1	26,73 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

Accionista 2	15,02 %
Otros Accionistas	55,77 %
Total	100,00 %

Accionista 2 ¹	24,54 %
Accionista 3	14,66 %
Otros Accionistas	34,07 %
Total	100,00 %

¹ Un Accionista es una parte vinculada a la Sociedad.

Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	
31/12/2023	
Accionista 1	33,42 %
Accionista 2	29,71 %
Accionista 3 ¹	27,49 %
Otros Accionistas	9,38 %
Total	100,00 %

Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	
31/12/2022	
Accionista 1	33,44 %
Accionista 2 ¹	15,21 %
Accionista 3 ¹	14,07 %
Accionista 4	13,15 %
Otros Accionistas	24,13 %
Total	100,00 %

¹ Un Accionista es una parte vinculada a la Sociedad.

Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	
31/12/2023	
Accionista 1	23,77 %
Accionista 2	20,86 %
Accionista 3	16,50 %
Otros Accionistas	38,87 %
Total	100,00 %

Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	
31/12/2022	
Accionista 1	24,46 %
Accionista 2	21,94 %
Accionista 3	10,64 %
Otros Accionistas	42,96 %
Total	100,00 %

Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	
31/12/2022	
Accionista 1 ¹	75,13 %
Otros Accionistas	24,87 %
Total	100,00 %

¹ Un Accionista es una parte vinculada a la Sociedad.

Nota: Los Accionistas se muestran por orden de titularidad en el cierre del período específico, de modo que el Accionista 1 a 31 de diciembre de 2023 puede ser distinto al Accionista 1 a 31 de diciembre de 2022.

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, todos los pasivos financieros fueron pagaderos en los tres meses siguientes al cierre del ejercicio.

Los acuerdos de financiación incluyen pactos 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.

(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.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(c) Riesgo crediticio (continuación)

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 de inversiones 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 Depositario como en 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 la totalidad o parte de los valores mantenidos en el *trust* que no hayan sido debidamente segregados e identificados, tanto en el Depositario como en cualquier subdepositario (“activos administrados mediante *trust*”) o dinero del cliente mantenido por el Depositario o el Subdepositario.
- iv. La pérdida de la totalidad o parte de los activos como consecuencia de una gestión inadecuada de las cuentas por parte del Depositario o el Subdepositario o debido al proceso de identificación y transferencia de los activos aplicables administrados mediante *trust* y/o del dinero del cliente, incluida la deducción practicada para cubrir los gastos administrativos de una quiebra.
- v. Las 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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.

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

	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	Total agregado
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
Activos	USD	GBP	EUR	JPY	USD	GBP	EUR	USD	GBP	USD
Inversiones - Largos	39.611.340.866	13.439.824.831	27.031.404.964	92.924.814.681	68.935.010.740	245.209.799	49.181.328	1.322.833.804	–	157.888.566.599
Tesorería	316.005.861	104.785.379	99.017.328	–	534.260.558	57.541	1.666.503	17.797.436	–	1.112.938.108
Importes por cobrar de intermediario	–	–	–	–	–	–	–	2.980.000	–	2.980.000
Importes por cobrar por venta de inversiones	13.274.512	–	–	–	202.107.174	–	–	–	–	215.381.686
Importes por cobrar por venta de acciones	–	–	–	12.284.009	–	–	–	–	–	87.130
Ingresos por cobrar	116.359.450	20.943.308	17.747.561	101.470	135.781.035	59.290	27.310	7.360.219	–	305.910.568
Comisiones de gestión de inversión renunciadas y gastos reembolsados por cobrar	969.504	636.192	689.225	39.519.676	1.423.768	71.293	192.107	110.516	–	4.659.567
Otros activos	372.419	214.464	1.835.784	16.352.408	261.435	49.440	9.480	–	–	3.124.638
Total activos	40.058.322.612	13.566.404.174	27.150.694.862	92.993.072.244	69.808.844.710	245.447.363	51.076.728	1.351.081.975	–	159.533.648.296

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(c) Riesgo crediticio (continuación)

	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	Total agregado
	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022
Activos	USD	GBP	EUR	JPY	USD	GBP	EUR	USD	GBP	USD
Inversiones - Largas	45.094.753.213	14.207.509.855	20.307.389.457	136.646.194.621	56.676.539.432	297.945.869	97.199.820	918.529.727	18.985.814	142.973.732.918
Tesorería	12.404.772	162.141	190.078	7.539.440.260	-	99.963	4.312.728	41.429.382	110.238	116.229.086
Importes por cobrar de intermediario	-	-	-	-	-	-	-	1.140.000	-	1.140.000
Importes por cobrar por venta de acciones	67.315	100	100	74.088.023	10.300.000	-	-	-	-	10.929.055
Ingresos por cobrar	88.383.983	14.702.126	3.579.473	5.889.042	36.915.935	51.767	58.226	3.413.500	19.215	150.410.961
Comisiones de gestión de inversión renunciadas y gastos reembolsados por cobrar	845.326	994.848	2.044.059	84.392.925	1.163.699	169.668	219.747	50.804	183.111	6.736.553
Otros activos	-	705.032	2.230.408	-	-	11.581	7.325	-	6.481	3.258.032
Total activos	45.196.454.609	14.224.074.102	20.315.433.575	144.350.004.871	56.724.919.066	298.278.848	101.797.846	964.563.413	19.304.859	143.262.436.605

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 31/12/2023		
Contraparte	Calidad	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	Depositario	59,58
State Street Bank and Trust Co	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	9,16
MUFG Securities (Canada) Ltd	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	5,76
TP ICAP Global Markets Americas LLC	Contraparte del depósito a plazo	9,54
Société Générale	Contraparte del depósito a plazo	6,80

Ejercicio cerrado a 31/12/2022		
Contraparte	Calidad	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	Depositario	72,82
State Street Bank and Trust Co	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	8,58

Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund

Ejercicio cerrado a 31/12/2023		
Contraparte	Calidad	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	Depositario	66,33
Citigroup Global Markets Inc	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	6,47
Société Générale	Contraparte del depósito a plazo	7,76

Ejercicio cerrado a 31/12/2022		
Contraparte	Calidad	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	Depositario	70,88

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund

Ejercicio cerrado a 31/12/2023		
Contraparte	Calidad	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	Depositario	58,54
ING Bank NV	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	5,91
BNP Paribas	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	5,73

Ejercicio cerrado a 31/12/2022		
Contraparte	Calidad	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	Depositario	70,30
Citigroup Global Markets Inc	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	5,24

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(c) Riesgo crediticio (continuación)

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund

Ejercicio cerrado a 31/12/2023		
Contraparte	Calidad	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	Depositorio	80,39
Goldman Sachs International ²	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	19,93
Bred Banque Populaire	Contraparte del depósito a plazo	19,25

Ejercicio cerrado a 31/12/2022		
Contraparte	Calidad	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	Depositorio	86,72
Goldman Sachs International ²	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	19,78
Bred Banque Populaire	Contraparte del depósito a plazo	11,77

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund

Ejercicio cerrado a 31/12/2023		
Contraparte	Calidad	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	Depositorio	66,76
Citigroup Global Markets Inc	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	8,05
State Street Bank and Trust Co	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	7,82
Norges Bank	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	6,40
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	5,26

Ejercicio cerrado a 31/12/2022		
Contraparte	Calidad	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	Depositorio	20,26
RBC Dominion Securities Inc	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	12,39
Banco Santander SA	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	10,61
State Street Bank and Trust Co	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	7,25
Norges Bank	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	7,10
Sumitomo Mitsui Banking Corp	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	7,08
BNP Paribas	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	6,37
Crédit Agricole CIB	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	6,02
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	5,65

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund

Ejercicio cerrado a 31/12/2023		
Contraparte	Calidad	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	Depositorio	49,27
Royal Bank of Canada	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	14,94
BNP Paribas	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	14,94
Commonwealth Bank of Australia	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	14,44
Citigroup Global Markets Inc	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	6,48

Ejercicio cerrado a 31/12/2022		
Contraparte	Calidad	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	Depositorio	50,67
Crédit Agricole CIB	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	15,10
Barclays Bank Plc	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	14,93
BNP Paribas	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	14,93

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(c) Riesgo crediticio (continuación)

Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund

Ejercicio cerrado a 31/12/2023		
Contraparte	Calidad	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	Depositario	33,66
BNP Paribas	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	29,86
J.P. Morgan Securities Plc	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	19,07
Commonwealth Bank of Australia	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	14,93
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	Contraparte del depósito a plazo	9,85
Banque Federative Du Credit Mutuel	Contraparte del depósito a plazo	9,85
Crédit Agricole CIB	Contraparte del depósito a plazo	9,85
Bred Banque Populaire	Contraparte del depósito a plazo	9,85
Erste Group Bank AG	Contraparte del depósito a plazo	9,85
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	Contraparte del depósito a plazo	9,84

Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund

Ejercicio cerrado a 31/12/2023		
Contraparte	Calidad	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	Depositario	91,29
BNP Paribas	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	9,39

Ejercicio cerrado a 31/12/2022		
Contraparte	Calidad	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	Depositario	41,73
J.P. Morgan Securities Plc	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	29,84
Commonwealth Bank of Australia	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	29,81
BNP Paribas	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	14,35
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	Contraparte del depósito a plazo	9,88
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	Contraparte del depósito a plazo	9,88
Crédit Agricole CIB	Contraparte del depósito a plazo	6,53
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	Contraparte del depósito a plazo	9,88
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	Contraparte del depósito a plazo	9,88

Ejercicio cerrado a 31/12/2022		
Contraparte	Calidad	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	Depositario	83,88
BNP Paribas	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	14,95

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)

(c) Riesgo crediticio (continuación)

Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund

Ejercicio cerrado a 31/12/2022		
Contraparte	Calidad	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	Depositario	25,93
Commonwealth Bank of Australia	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	29,62
Barclays Bank Plc	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	29,62
Citigroup Global Markets Inc	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	19,06
BNP Paribas	Contraparte en pacto de recompra tripartito ¹	19,02
Crédit Agricole CIB	Contraparte del depósito a plazo	9,85
Bred Banque Populaire	Contraparte del depósito a plazo	9,85
DBS Bank Ltd	Contraparte del depósito a plazo	9,84
Rabobank	Contraparte del depósito a plazo	9,84
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	Contraparte del depósito a plazo	9,84

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 vinculada a Goldman Sachs Funds, plc.

Ningún valor, contraparte o emisor tiene una calificación inferior a grado de inversión. 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. Riesgos de sostenibilidad

El riesgo de sostenibilidad se define en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2019/2088 (el “Reglamento sobre divulgación de finanzas sostenibles”) como todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría provocar un impacto negativo significativo, real o potencial, en el valor de las inversiones.

En el Folleto puede hallarse más información sobre los riesgos no mencionados en los presentes estados financieros, como los riesgos fiscales u operativos.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

13 Entidades de crédito

Contraparte	Uso	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31/12/2023 USD	% del patrimonio neto	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31/12/2023 GBP	% del patrimonio neto	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31/12/2023 EUR	% del patrimonio neto	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31/12/2023 JPY	% del patrimonio neto	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31/12/2023 USD	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	(a)	316.189.404	0,83	99.057.313	0,77	99.004.836	0,38	571.517	0,00	534.130.329	0,80
Bank of America	(c)	–	–	5.728.066	0,04	12.492	0,00	–	–	130.229	0,00
Total tesorería		316.189.404	0,83	104.785.379	0,81	99.017.328	0,38	571.517	0,00	534.260.558	0,80

Contraparte	Uso	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31/12/2023 GBP	% del patrimonio neto	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 31/12/2023 EUR	% del patrimonio neto	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 31/12/2023 USD	% del patrimonio neto	Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund 31/12/2023 GBP	% del patrimonio neto	Total agregado 31/12/2023 USD	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	(a)	57.541	0,02	1.666.503	5,29	17.797.436	1,34	–	–	1.105.679.532	0,73
Bank of America	(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	7.446.173	0,00
Total tesorería		57.541	0,02	1.666.503	5,29	17.797.436	1,34	–	–	1.113.125.705	0,73
HSBC Bank	(b)	–	–	–	–	650.000	0,05	–	–	650.000	0,00
NatWest Markets Plc	(b)	–	–	–	–	1.330.000	0,10	–	–	1.330.000	0,00
State Street Bank	(b)	–	–	–	–	1.000.000	0,08	–	–	1.000.000	0,00
Importes totales por cobrar de intermediarios		–	–	–	–	2.980.000	0,23	–	–	2.980.000	0,00

Contraparte	Uso	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31/12/2022 USD	% del patrimonio neto	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31/12/2022 GBP	% del patrimonio neto	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31/12/2022 EUR	% del patrimonio neto	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31/12/2022 JPY	% del patrimonio neto	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31/12/2022 USD	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	(a)	11.912.951	0,03	59.428	0,00	189.126	0,00	7.539.380.260	6,34	754.825	0,00
Bank of America	(c)	491.821	0,00	102.713	0,00	952	0,00	60.000	0,00	–	–
Total tesorería		12.404.772	0,03	162.141	0,00	190.078	0,00	7.539.440.260	6,34	754.825	0,00

Contraparte	Uso	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31/12/2022 GBP	% del patrimonio neto	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 31/12/2022 EUR	% del patrimonio neto	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 31/12/2022 USD	% del patrimonio neto	Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund 31/12/2022 GBP	% del patrimonio neto	Total agregado 31/12/2022 USD	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	(a)	99.963	0,03	4.312.728	7,22	41.429.382	4,36	110.238	1,00	116.367.066	0,08
Bank of America	(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	616.845	0,00
Total tesorería		99.963	0,03	4.312.728	7,22	41.429.382	4,36	110.238	1,00	116.983.911	0,08
Westpac Banking Corporation	(b)	–	–	–	–	1.140.000	0,12	–	–	1.140.000	0,00
Importes totales por cobrar de intermediarios		–	–	–	–	1.140.000	0,12	–	–	1.140.000	0,00

a) No restringidos – Cuenta de efectivo del Depositario.

b) Restringidos – Cuenta de garantía.

c) Cuenta paraguas de cobro en efectivo.

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

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

14 Descubiertos bancarios y saldos a pagar a intermediarios

Se mantienen descubiertos bancarios y saldos a pagar a intermediarios en las siguientes entidades:

Contraparte	Uso	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31/12/2023 USD	% del patrimonio neto	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31/12/2023 JPY	% del patrimonio neto	Total agregado 31/12/2023 USD	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	(a)	–	–	–	–	–	–
Bank of America	(c)	183.543	0,00	13.923.874	0,02	282.305	0,00
Total descubierto bancario		183.543	0,00	13.923.874	0,02	282.305	0,00

Contraparte	Uso	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31/12/2022 USD	% del patrimonio neto	Total agregado 31/12/2022 USD	% del patrimonio neto
Bank of New York Mellon	(a)	–	–	–	–
Bank of America	(c)	10.299.117	0,02	10.299.117	0,01
Total descubierto bancario		10.299.117	0,02	10.299.117	0,01

- a) No restringidos – Cuenta de efectivo del Depositario.
- b) Restringidos – Cuenta de garantía.
- c) Cuenta paraguas de cobro en efectivo.

Los saldos de tesorería de la nota 13 y los descubiertos de la nota 14 se compensan en el Balance de situación.

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

Los Cambios significativos en la Cartera reflejan las compras totales de un título que excedan el 1 % del valor total de las compras realizadas durante el período y las ventas totales 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 108 a 116.

17 Tipos de cambio

Se utilizaron los siguientes tipos de cambio (frente al USD) para calcular el Total agregado del Balance de situación a 31 de diciembre de 2023:

Divisa		31/12/2023	31/12/2022
Libras esterlinas	GBP	0,78444	0,83132
Euros	EUR	0,90526	0,93699
Yenes japoneses	JPY	140,98000	131,94500

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

17 Tipos de cambio (continuación)

Se utilizaron los siguientes tipos de cambio medio (frente al USD) para calcular el Total agregado en la Cuenta de resultados consolidados y el Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables de la Sociedad correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023:

Divisa		31/12/2023	31/12/2022
Libras esterlinas	GBP	0,80450	0,81160
Euros	EUR	0,92495	0,95115
Yenes japoneses	JPY	140,52989	131,43366

18 Comisiones a cambio de servicios

La Sociedad no celebró ningún acuerdo de comisiones a cambio de servicios ni pagó comisiones por servicios de análisis y/o ejecución durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 ni durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022.

19 Folleto

El Folleto más reciente de la Sociedad se publicó el 21 de noviembre de 2023.

20 Pasivos contingentes

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no había pasivos contingentes.

21 Pasivos cruzados

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.

22 Ajuste de divisas

El valor inicial de la Sociedad ha sido reformulado a los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2023. La ganancia resultante de 1.838.462.258 USD (31 de diciembre de 2022: pérdida de 3.113.998.662 USD) obedece a la fluctuación de los tipos de cambio ocurrida entre el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022. Se trata de una pérdida nocional, que no tiene incidencia en el Valor liquidativo de los Fondos individuales.

23 Acontecimientos significativos durante el ejercicio

El Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund se cerró el 6 de marzo de 2023.

Don Frank Ennis cesó como consejero el 12 de abril de 2023.

Doña Hilary Lopez fue nombrada consejera el 1 de junio de 2023.

Don John Whittaker fue nombrado consejero el 23 de junio de 2023.

Doña Katherine Uniacke cesó como consejera el 28 de julio de 2023.

Doña Barbara Healy fue nombrada consejera el 11 de agosto de 2023.

No se produjo ningún otro acontecimiento significativo durante el ejercicio.

24 Acontecimientos posteriores al cierre

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

25 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.

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

26 Información adicional

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 cerrados a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022:

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2023	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 X de distribución	Clase de acciones R
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total**	5,13 %	4,86 %	5,02 %	5,16 %	4,89 %	5,05 %	5,07 %	4,97 %	5,31 %	5,18 %
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(0,22 %)	(0,47 %)	(0,32 %)	(0,22 %)	(0,47 %)	(0,32 %)	(0,27 %)	(0,37 %)	(0,02 %)	(0,17 %)
Ratios de gastos después de reembolsos***	(0,20 %)	(0,45 %)	(0,30 %)	(0,20 %)	(0,45 %)	(0,30 %)	(0,25 %)	(0,35 %)	(0,02 %)	(0,15 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	4,98 %	4,56 %	5,04 %	5,05 %	4,77 %	4,94 %	5,03 %	5,03 %	5,14 %	5,03 %

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2023	Clase de acciones R de acumulación	Clase de acciones institucionales (T)	Clase de acciones X de acumulación	Clase preferente de acumulación (T)	Clase de administración de acumulación (T)	Clase de capital de acumulación (T)	Clase de valor de acumulación (T)	Clase X de acumulación (T)	Clase R de acumulación (T)
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund									
Rentabilidad total**	5,21 %	5,16 %	5,34 %	5,05 %	4,89 %	4,98 %	5,10 %	5,35 %	5,21 %
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(0,17 %)	(0,22 %)	(0,02 %)	(0,32 %)	(0,47 %)	(0,37 %)	(0,27 %)	(0,02 %)	(0,17 %)
Ratios de gastos después de reembolsos***	(0,15 %)	(0,20 %)	(0,02 %)	(0,30 %)	(0,45 %)	(0,37 %)	(0,25 %)	(0,02 %)	(0,15 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	4,99 %	4,98 %	5,16 %	4,86 %	4,84 %	4,89 %	4,99 %	5,39 %	5,09 %

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2022	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 X de distribución	Clase de acciones R
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total**	1,66 %	1,46 %	1,58 %	1,66 %	1,46 %	1,58 %	1,62 %	1,54 %	1,83 %	1,70 %
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(0,21 %)	(0,42 %)	(0,28 %)	(0,21 %)	(0,43 %)	(0,28 %)	(0,25 %)	(0,29 %)	(0,02 %)	(0,17 %)
Ratios de gastos después de reembolsos***	(0,19 %)	(0,40 %)	(0,26 %)	(0,19 %)	(0,41 %)	(0,26 %)	(0,23 %)	(0,27 %)	(0,02 %)	(0,15 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	1,86 %	1,59 %	1,15 %	1,76 %	2,09 %	1,41 %	1,54 %	0,92 %	1,94 %	2,08 %

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2022	Clase de acciones R de acumulación	Clase de acciones institucionales (T)	Clase de acciones X de acumulación	Clase preferente de acumulación (T)	Clase de administración de acumulación (T)	Clase de capital de acumulación (T)	Clase de valor de acumulación (T)	Clase X de acumulación (T)	Clase R de acumulación (T)
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund									
Rentabilidad total**	1,70 %	1,66 %	1,83 %	1,85 %	1,71 %	1,58 %	1,46 %	1,52 %	1,62 %
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(0,17 %)	(0,22 %)	(0,02 %)	0,00 %	(0,17 %)	(0,32 %)	(0,46 %)	(0,33 %)	(0,26 %)
Ratios de gastos después de reembolsos***	(0,15 %)	(0,19 %)	(0,02 %)	0,00 %	(0,15 %)	(0,30 %)	(0,44 %)	(0,33 %)	(0,24 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	2,32 %	2,07 %	1,62 %	1,84 %	3,96 %	3,30 %	2,43 %	1,56 %	1,90 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

26 Información complementaria (continuación)

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2023	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 X de acumulación	Clase de acciones R	Clase de acciones (T)	Clase de valor de acumulación (T)
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund											
Rentabilidad total**	4,66 %	4,39 %	4,55 %	4,65 %	4,39 %	4,54 %	4,60 %	4,33 %	4,66 %	4,65 %	4,62 %
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(0,18 %)	(0,43 %)	(0,28 %)	(0,18 %)	(0,43 %)	(0,28 %)	(0,23 %)	(0,48 %)	(0,18 %)	(0,18 %)	(0,20 %)
Ratios de gastos después de reembolsos***	(0,15 %)	(0,40 %)	(0,25 %)	(0,15 %)	(0,40 %)	(0,25 %)	(0,20 %)	(0,45 %)	(0,15 %)	(0,15 %)	(0,20 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	4,54 %	4,45 %	4,61 %	4,61 %	4,27 %	4,46 %	4,51 %	4,29 %	4,48 %	4,58 %	4,51 %

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2023	Clase de acciones R de acumulación (T)	Clase de administración de acumulación (T)	Clase preferente de acumulación (T)	Clase institucional de acumulación (T)	Clase X de acumulación (T)
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund					
Rentabilidad total**	4,65 %	4,39 %	4,55 %	4,65 %	4,78 %
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(0,18 %)	(0,43 %)	(0,25 %)	(0,18 %)	(0,03 %)
Ratios de gastos después de reembolsos***	(0,15 %)	(0,40 %)	(0,25 %)	(0,15 %)	(0,03 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	4,51 %	4,93 %	4,46 %	5,06 %	4,70 %

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2022	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 selectas de acumulación	Clase de acciones R	Clase de acciones (T)	Clase de valor de acumulación (T)
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund											
Rentabilidad total**	1,30 %	1,07 %	1,20 %	1,30 %	1,07 %	1,20 %	1,25 %	1,03 %	1,30 %	1,30 %	1,27 %
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(0,17 %)	(0,40 %)	(0,27 %)	(0,18 %)	(0,40 %)	(0,27 %)	(0,22 %)	(0,45 %)	(0,17 %)	(0,17 %)	(0,18 %)
Ratios de gastos después de reembolsos***	(0,15 %)	(0,38 %)	(0,24 %)	(0,15 %)	(0,37 %)	(0,24 %)	(0,19 %)	(0,43 %)	(0,15 %)	(0,15 %)	(0,18 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	1,29 %	0,94 %	1,87 %	1,44 %	1,05 %	1,74 %	1,26 %	1,21 %	1,33 %	1,25 %	1,26 %

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2022	Clase de acciones R de acumulación (T)	Clase de administración de acumulación (T)	Clase preferente de acumulación (T)	Clase institucional de acumulación (T)	Clase X de acumulación (T)
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund					
Rentabilidad total**	1,30 %	1,07 %	1,20 %	1,30 %	1,42 %
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(0,18 %)	(0,37 %)	(0,25 %)	(0,18 %)	(0,03 %)
Ratios de gastos después de reembolsos***	(0,15 %)	(0,37 %)	(0,24 %)	(0,15 %)	(0,03 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	2,62 %	1,07 %	1,20 %	2,55 %	1,41 %

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2023	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones de administración de acumulación	Clase de acciones preferentes de acumulación	Clase de acciones R de acumulación	Clase institucional de acumulación (T)	Clase de acciones R de acumulación (T)	Clase de acciones preferentes de acumulación (T)	Clase de acciones de valor de acumulación (T)
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund								
Rentabilidad total**	3,11 %	2,85 %	3,01 %	3,16 %	3,11 %	3,16 %	3,01 %	3,06 %
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(0,22 %)	(0,47 %)	(0,32 %)	(0,17 %)	(0,22 %)	(0,17 %)	(0,32 %)	(0,28 %)
Ratios de gastos después de reembolsos***	(0,20 %)	(0,45 %)	(0,30 %)	(0,15 %)	(0,20 %)	(0,15 %)	(0,30 %)	(0,25 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	3,09 %	2,81 %	3,12 %	3,00 %	3,02 %	3,12 %	3,11 %	3,35 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

26 Información complementaria (continuación)

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2023	Clase de acciones de administración de acumulación (T)	Clase de acciones X de acumulación (T)	Clase de acciones institucionales de distribución (T)	Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones R de distribución
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund					
Rentabilidad total**	2,85 %	3,29 %	3,08 %	3,28 %	3,13 %
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(0,47 %)	(0,03 %)	(0,22 %)	(0,03 %)	(0,17 %)
Ratios de gastos después de reembolsos***	(0,45 %)	(0,03 %)	(0,20 %)	(0,03 %)	(0,15 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	2,94 %	3,57 %	3,36 %	3,85 %	3,21 %

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2022	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones de administración de acumulación	Clase de acciones preferentes de acumulación	Clase de acciones R de acumulación	Clase institucional de acumulación (T)	Clase de acciones X de acumulación	Clase de acciones R de acumulación (T)	Clase de acciones preferentes de acumulación (T)
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund								
Rentabilidad total**	(0,12 %)	(0,14 %)	(0,13 %)	(0,12 %)	(0,12 %)	(0,03 %)	(0,12 %)	(0,13 %)
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(0,23 %)	(0,25 %)	(0,24 %)	(0,17 %)	(0,23 %)	(0,00 %)	(0,17 %)	(0,26 %)
Ratios de gastos después de reembolsos***	(0,10 %)	(0,13 %)	(0,11 %)	(0,10 %)	(0,10 %)	(0,00 %)	(0,10 %)	(0,14 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	(0,06 %)	(0,09 %)	0,15 %	0,87 %	(0,03 %)	(0,03 %)	0,24 %	0,86 %

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2022	Clase de acciones de valor de acumulación (T)	Clase de acciones de administración de acumulación (T)	Clase de acciones X de acumulación (T)
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund			
Rentabilidad total**	(0,17 %)	(0,14 %)	(0,05 %)
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(0,28 %)	(0,31 %)	(0,03 %)
Ratios de gastos después de reembolsos***	(0,15 %)	(0,18 %)	(0,03 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	(0,01 %)	0,74 %	(0,11 %)

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

26 Información complementaria (continuación)

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2023	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 acumulación	Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones R	Clase de acciones R de acumulación
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total**	5,01 %	4,74 %	4,90 %	4,99 %	4,73 %	4,89 %	4,47 %	5,19 %	5,06 %	5,05 %
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(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 reembolsos***	(0,20 %)	(0,45 %)	(0,30 %)	(0,20 %)	(0,45 %)	(0,30 %)	(0,70 %)	(0,02 %)	(0,15 %)	(0,15 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	4,91 %	4,70 %	4,78 %	5,01 %	4,61 %	4,80 %	4,38 %	5,04 %	5,02 %	5,03 %

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2023	Clase de administración de acumulación (T)	Clase preferente de acumulación (T)	Clase X de acumulación (T)	Clase institucional de acumulación (T)	Clase R de acumulación (T)	Clase X de acumulación
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund						
Rentabilidad total**	4,73 %	4,89 %	5,20 %	5,00 %	5,05 %	5,18 %
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(0,47 %)	(0,32 %)	(0,02 %)	(0,22 %)	(0,17 %)	(0,02 %)
Ratios de gastos después de reembolsos***	(0,45 %)	(0,30 %)	(0,02 %)	(0,20 %)	(0,15 %)	(0,02 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	4,78 %	4,85 %	5,07 %	4,92 %	5,12 %	5,14 %

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2022	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 acumulación	Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones R	Clase de acciones R de acumulación
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund										
Rentabilidad total**	1,48 %	1,28 %	1,40 %	1,48 %	1,28 %	1,40 %	1,11 %	1,64 %	1,52 %	1,52 %
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(0,20 %)	(0,40 %)	(0,30 %)	(0,20 %)	(0,40 %)	(0,29 %)	(0,61 %)	(0,02 %)	(0,16 %)	(0,17 %)
Ratios de gastos después de reembolsos***	(0,18 %)	(0,38 %)	(0,28 %)	(0,18 %)	(0,38 %)	(0,27 %)	(0,59 %)	(0,02 %)	(0,14 %)	(0,15 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	1,48 %	1,37 %	1,95 %	1,33 %	1,38 %	1,63 %	1,19 %	1,61 %	1,54 %	2,64 %

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2022	Clase de administración de acumulación (T)	Clase preferente de acumulación (T)	Clase X de acumulación (T)	Clase institucional de acumulación (T)	Clase R de acumulación (T)	Clase X de acumulación*
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund						
Rentabilidad total**	1,53 %	1,48 %	1,66 %	1,41 %	1,29 %	1,64 %
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(0,13 %)	(0,21 %)	0,00 %	(0,32 %)	(0,47 %)	(0,02 %)
Ratios de gastos después de reembolsos***	(0,13 %)	(0,18 %)	0,00 %	(0,30 %)	(0,45 %)	(0,02 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	1,53 %	1,85 %	1,65 %	2,63 %	2,32 %	2,07 %

Goldman Sachs Funds, plc
Notas sobre los estados financieros
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

26 Información complementaria (continuación)

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2023	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones R de acumulación	Clase X de acumulación (T)	Clase institucional de acumulación (T)	Clase R de acumulación (T)	Clase institucional de distribución	Clase de acciones X de distribución	Clase de acciones R de distribución
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund								
Rentabilidad total**	4,53 %	4,53 %	4,53 %	4,53 %	4,64 %	4,47 %	4,58 %	4,47 %
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(0,24 %)	(0,24 %)	(0,25 %)	(0,24 %)	(0,10 %)	(0,26 %)	(0,11 %)	(0,25 %)
Ratios de gastos después de reembolsos***	(0,15 %)	(0,15 %)	(0,15 %)	(0,15 %)	(0,05 %)	(0,15 %)	(0,03 %)	(0,15 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	4,14 %	4,46 %	4,61 %	4,25 %	4,44 %	4,70 %	4,49 %	4,64 %

Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2022	Clase de acciones institucionales de acumulación	Clase de acciones R de acumulación	Clase X de acumulación (T)	Clase institucional de acumulación (T)	Clase R de acumulación (T)
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund					
Rentabilidad total**	1,18 %	1,18 %	1,18 %	1,18 %	1,28 %
Ratios de gastos antes de reembolsos***	(0,30 %)	(0,29 %)	(0,29 %)	(0,30 %)	(0,16 %)
Ratios de gastos después de reembolsos***	(0,15 %)	(0,15 %)	(0,15 %)	(0,15 %)	(0,05 %)
Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio***	1,23 %	1,04 %	1,06 %	1,32 %	1,58 %

* Clase de acciones lanzada durante el ejercicio. La rentabilidad total no ha sido anualizada.

** 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.

*** 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 derivados de las 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.

27 Aprobación de los estados financieros

El Consejo de Administración procedió a la aprobación de los estados financieros auditados el 23 de abril de 2024.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Cambios significativos en la Cartera (sin auditar)
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Coste USD
Compras significativas					
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	4,81 %	28/04/2023	5.700.000.000
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	4,82 %	01/05/2023	5.700.000.000
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	4,81 %	02/05/2023	5.700.000.000
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	4,81 %	03/05/2023	5.700.000.000
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	4,82 %	04/05/2023	5.700.000.000
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,07 %	05/05/2023	5.700.000.000
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,07 %	08/05/2023	5.700.000.000
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,07 %	09/05/2023	5.700.000.000
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,07 %	10/05/2023	5.700.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,06 %	11/05/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,05 %	16/05/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,05 %	17/05/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,05 %	18/05/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,05 %	19/05/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,06 %	26/05/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,07 %	30/05/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,06 %	31/05/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,08 %	01/06/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,08 %	02/06/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,07 %	05/06/2023	5.500.000.000

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Ingresos USD
Ventas significativas					
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	4,81 %	28/04/2023	5.700.000.000
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	4,82 %	01/05/2023	5.700.000.000
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	4,81 %	02/05/2023	5.700.000.000
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	4,81 %	03/05/2023	5.700.000.000
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	4,82 %	04/05/2023	5.700.000.000
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,07 %	05/05/2023	5.700.000.000
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,07 %	08/05/2023	5.700.000.000
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,07 %	09/05/2023	5.700.000.000
5.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,07 %	10/05/2023	5.700.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	4,80 %	25/04/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,05 %	16/05/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,05 %	17/05/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,05 %	18/05/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,05 %	19/05/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,06 %	26/05/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,07 %	30/05/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,06 %	31/05/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,08 %	01/06/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,08 %	02/06/2023	5.500.000.000
5.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,07 %	05/06/2023	5.500.000.000

Los Cambios significativos en la Cartera reflejan las compras totales de un título que excedan el 1 % del valor total de las compras realizadas durante el período y las ventas totales que excedan el 1 % del valor total de las ventas realizadas. Si se han realizado menos de 20 compras/ventas que cumplan con el umbral del 1 %, se muestran las compras/ventas que, en todo caso, tengan el mayor valor, para que aparezcan al menos 20 compras/ventas.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund
Cambios significativos en la Cartera (sin auditar)
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Coste GBP
Compras significativas					
1.463.800.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,20 %	14/08/2023	1.463.800.000
1.463.300.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,20 %	11/08/2023	1.463.300.000
1.364.900.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,25 %	04/08/2023	1.364.900.000
1.364.300.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,22 %	08/08/2023	1.364.300.000
1.364.300.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,21 %	09/08/2023	1.364.300.000
1.364.000.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,22 %	07/08/2023	1.364.000.000
1.363.300.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,20 %	15/08/2023	1.363.300.000
1.362.800.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,19 %	16/08/2023	1.362.800.000
1.362.000.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,20 %	10/08/2023	1.362.000.000
1.266.700.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	4,97 %	03/08/2023	1.266.700.000
1.266.600.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	4,97 %	02/08/2023	1.266.600.000
1.263.700.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,19 %	17/08/2023	1.263.700.000
1.114.800.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,19 %	18/08/2023	1.114.800.000
1.065.100.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,19 %	22/08/2023	1.065.100.000
1.064.850.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,19 %	21/08/2023	1.064.850.000
1.058.400.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	4,95 %	13/07/2023	1.058.400.000
1.058.300.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	4,95 %	14/07/2023	1.058.300.000
1.058.200.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	4,95 %	10/07/2023	1.058.200.000
1.058.100.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	4,95 %	17/07/2023	1.058.100.000
1.058.000.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	4,95 %	11/07/2023	1.058.000.000
Ventas significativas					
1.463.800.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,20 %	14/08/2023	1.463.800.000
1.463.300.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,20 %	11/08/2023	1.463.300.000
1.364.900.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,25 %	04/08/2023	1.364.900.000
1.364.300.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,22 %	08/08/2023	1.364.300.000
1.364.300.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,21 %	09/08/2023	1.364.300.000
1.364.000.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,22 %	07/08/2023	1.364.000.000
1.363.300.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,20 %	15/08/2023	1.363.300.000
1.362.800.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,19 %	16/08/2023	1.362.800.000
1.362.000.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,20 %	10/08/2023	1.362.000.000
1.266.700.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	4,97 %	03/08/2023	1.266.700.000
1.266.600.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	4,97 %	02/08/2023	1.266.600.000
1.263.700.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,19 %	17/08/2023	1.263.700.000
1.114.800.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,19 %	18/08/2023	1.114.800.000
1.065.100.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,19 %	22/08/2023	1.065.100.000
1.064.850.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	5,19 %	21/08/2023	1.064.850.000
1.058.400.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	4,95 %	13/07/2023	1.058.400.000
1.058.300.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	4,95 %	14/07/2023	1.058.300.000
1.058.200.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	4,95 %	10/07/2023	1.058.200.000
1.058.100.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	4,95 %	17/07/2023	1.058.100.000
1.058.000.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	4,95 %	11/07/2023	1.058.000.000

Los Cambios significativos en la Cartera reflejan las compras totales de un título que excedan el 1 % del valor total de las compras realizadas durante el período y las ventas totales que excedan el 1 % del valor total de las ventas realizadas. Si se han realizado menos de 20 compras/ventas que cumplan con el umbral del 1 %, se muestran las compras/ventas que, en todo caso, tengan el mayor valor, para que aparezcan al menos 20 compras/ventas.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund
Cambios significativos en la Cartera (sin auditar)
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Coste EUR
Compras significativas					
1.202.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	11/12/2023	1.202.000.000
1.198.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	08/12/2023	1.198.000.000
1.198.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	08/12/2023	1.198.000.000
1.192.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	07/12/2023	1.192.000.000
1.192.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	07/12/2023	1.192.000.000
1.191.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	06/12/2023	1.191.000.000
1.191.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	06/12/2023	1.191.000.000
1.184.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	05/12/2023	1.184.000.000
1.184.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	05/12/2023	1.184.000.000
1.158.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	30/11/2023	1.158.000.000
1.158.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	30/11/2023	1.158.000.000
1.157.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	04/12/2023	1.157.000.000
1.157.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	04/12/2023	1.157.000.000
1.154.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	01/12/2023	1.154.000.000
1.145.000.000	KBC Bank NV	Certificados de depósito	0,00 %	01/12/2023	1.144.875.654
1.106.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	08/11/2023	1.106.000.000
1.106.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	08/11/2023	1.106.000.000
1.096.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	09/11/2023	1.096.000.000
1.096.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	09/11/2023	1.096.000.000
1.095.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	07/11/2023	1.095.000.000
Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Ingresos EUR
Ventas significativas					
1.219.000.000	Letras del Tesoro francés	Pagarés del Tesoro	0,00 %	04/01/2023	1.219.000.000
1.202.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	11/12/2023	1.202.000.000
1.198.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	08/12/2023	1.198.000.000
1.198.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	08/12/2023	1.198.000.000
1.192.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	07/12/2023	1.192.000.000
1.192.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	07/12/2023	1.192.000.000
1.191.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	06/12/2023	1.191.000.000
1.191.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	06/12/2023	1.191.000.000
1.184.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	05/12/2023	1.184.000.000
1.184.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	05/12/2023	1.184.000.000
1.158.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	30/11/2023	1.158.000.000
1.158.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	30/11/2023	1.158.000.000
1.157.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	04/12/2023	1.157.000.000
1.157.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	04/12/2023	1.157.000.000
1.154.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	01/12/2023	1.154.000.000
1.145.000.000	KBC Bank NV	Certificados de depósito	0,00 %	01/12/2023	1.145.000.000
1.106.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	08/11/2023	1.106.000.000
1.106.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	08/11/2023	1.106.000.000
1.096.000.000	Erste Group Bank AG	Depósitos a plazo	3,90 %	09/11/2023	1.096.000.000
1.096.000.000	KBC Bank NV	Depósitos a plazo	3,91 %	09/11/2023	1.096.000.000

Los Cambios significativos en la Cartera reflejan las compras totales de un título que excedan el 1 % del valor total de las compras realizadas durante el período y las ventas totales que excedan el 1 % del valor total de las ventas realizadas. Si se han realizado menos de 20 compras/ventas que cumplan con el umbral del 1 %, se muestran las compras/ventas que, en todo caso, tengan el mayor valor, para que aparezcan al menos 20 compras/ventas.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund
Cambios significativos en la Cartera (sin auditar)
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Coste JPY
Compras significativas					
12.255.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen- bank BA	Depósitos a plazo	(0,40) %	13/01/2023	12.255.000.000
12.225.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,20) %	16/01/2023	12.225.000.000
12.200.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,20) %	13/01/2023	12.200.000.000
12.192.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen- bank BA	Depósitos a plazo	(0,40) %	12/01/2023	12.192.000.000
12.110.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,20) %	12/01/2023	12.110.000.000
12.078.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen- bank BA	Depósitos a plazo	(0,29) %	10/01/2023	12.078.000.000
12.070.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,20) %	10/01/2023	12.070.000.000
12.057.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen- bank BA	Depósitos a plazo	(0,25) %	11/01/2023	12.057.000.000
12.050.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,20) %	11/01/2023	12.050.000.000
12.000.000.000	BNP Paribas	Depósitos a plazo	(0,55) %	16/01/2023	12.000.000.000
11.775.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,20) %	06/01/2023	11.775.000.000
11.565.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen- bank BA	Depósitos a plazo	(0,38) %	25/04/2023	11.565.000.000
11.565.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,21) %	25/04/2023	11.565.000.000
11.565.000.000	Crédit Agricole CIB	Depósitos a plazo	(0,20) %	25/04/2023	11.565.000.000
11.565.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,22) %	26/04/2023	11.565.000.000
11.393.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,22) %	28/04/2023	11.393.000.000
11.300.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,28) %	02/05/2023	11.300.000.000
11.293.000.000	Crédit Agricole CIB	Depósitos a plazo	(0,20) %	02/05/2023	11.293.000.000
11.150.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,22) %	27/04/2023	11.150.000.000
11.100.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,25) %	09/05/2023	11.100.000.000

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Ingresos JPY
Ventas significativas					
12.255.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen- bank BA	Depósitos a plazo	(0,40) %	13/01/2023	12.255.000.000
12.225.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,20) %	16/01/2023	12.225.000.000
12.200.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,20) %	13/01/2023	12.200.000.000
12.192.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen- bank BA	Depósitos a plazo	(0,40) %	12/01/2023	12.192.000.000
12.110.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,20) %	12/01/2023	12.110.000.000
12.100.000.000	Letras de descuento del Tesoro de Japón	Letras del Tesoro	0,00 %	16/01/2023	12.100.000.000
12.078.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen- bank BA	Depósitos a plazo	(0,29) %	10/01/2023	12.078.000.000
12.070.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,20) %	10/01/2023	12.070.000.000
12.057.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen- bank BA	Depósitos a plazo	(0,25) %	11/01/2023	12.057.000.000
12.050.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,20) %	11/01/2023	12.050.000.000
12.000.000.000	BNP Paribas	Depósitos a plazo	(0,55) %	16/01/2023	12.000.000.000
11.775.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,20) %	05/01/2023	11.775.000.000
11.775.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,20) %	06/01/2023	11.775.000.000
11.750.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,35) %	04/01/2023	11.750.000.000
11.700.000.000	Letras de descuento del Tesoro de Japón	Letras del Tesoro	0,00 %	20/02/2023	11.700.000.000
11.565.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen- bank BA	Depósitos a plazo	(0,38) %	25/04/2023	11.565.000.000
11.565.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,21) %	25/04/2023	11.565.000.000
11.565.000.000	Crédit Agricole CIB	Depósitos a plazo	(0,20) %	25/04/2023	11.565.000.000
11.565.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,22) %	26/04/2023	11.565.000.000
11.393.000.000	Pacto de recompra con Goldman Sachs International*	Pactos de recompra	(0,22) %	28/04/2023	11.393.000.000

* Parte vinculada a Goldman Sachs Funds, plc.

Los Cambios significativos en la Cartera reflejan las compras totales de un título que excedan el 1 % del valor total de las compras realizadas durante el periodo y las ventas totales que excedan el 1 % del valor total de las ventas realizadas. Si se han realizado menos de 20 compras/ventas que cumplan con el umbral del 1 %, se muestran las compras/ventas que, en todo caso, tengan el mayor valor, para que aparezcan al menos 20 compras/ventas.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund
Cambios significativos en la Cartera (sin auditar)
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Coste USD
Compras significativas					
8.800.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,30 %	14/08/2023	8.800.000.000
8.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,29 %	10/08/2023	8.500.000.000
8.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,30 %	17/08/2023	8.500.000.000
8.400.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,28 %	21/08/2023	8.400.000.000
8.382.055.600	Letras del Tesoro de EE. UU.	Letras del Tesoro	0,00 %	04/01/2024	8.297.459.466
8.100.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,28 %	09/08/2023	8.100.000.000
7.900.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,30 %	07/09/2023	7.900.000.000
7.800.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,27 %	22/08/2023	7.800.000.000
7.807.054.300	Letras del Tesoro de EE. UU.	Letras del Tesoro	0,00 %	02/01/2024	7.764.415.117
7.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,29 %	18/08/2023	7.700.000.000
7.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,30 %	11/09/2023	7.700.000.000
7.600.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,30 %	15/08/2023	7.600.000.000
7.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	4,54 %	21/03/2023	7.500.000.000
7.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,31 %	16/10/2023	7.500.000.000
7.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,31 %	20/11/2023	7.500.000.000
7.553.939.900	Letras del Tesoro de EE. UU.	Letras del Tesoro	0,00 %	01/02/2024	7.490.924.944
7.481.110.900	Letras del Tesoro de EE. UU.	Letras del Tesoro	0,00 %	05/10/2023	7.421.911.007
7.465.980.600	Letras del Tesoro de EE. UU.	Letras del Tesoro	0,00 %	05/12/2023	7.420.125.442
7.400.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,28 %	08/08/2023	7.400.000.000
7.400.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,31 %	17/10/2023	7.400.000.000
Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Ingresos USD
Ventas significativas					
8.800.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,30 %	14/08/2023	8.800.000.000
8.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,29 %	10/08/2023	8.500.000.000
8.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,30 %	17/08/2023	8.500.000.000
8.400.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,28 %	21/08/2023	8.400.000.000
8.367.911.800	Letras del Tesoro de EE. UU.	Letras del Tesoro	0,00 %	04/01/2024	8.311.499.784
8.100.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,28 %	09/08/2023	8.100.000.000
7.900.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,30 %	07/09/2023	7.900.000.000
7.800.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,27 %	22/08/2023	7.800.000.000
7.756.540.600	Letras del Tesoro de EE. UU.	Letras del Tesoro	0,00 %	02/01/2024	7.734.743.317
7.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,29 %	18/08/2023	7.700.000.000
7.700.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,30 %	11/09/2023	7.700.000.000
7.600.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,30 %	15/08/2023	7.600.000.000
7.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	4,54 %	21/03/2023	7.500.000.000
7.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,31 %	16/10/2023	7.500.000.000
7.500.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,31 %	20/11/2023	7.500.000.000
7.465.980.600	Letras del Tesoro de EE. UU.	Letras del Tesoro	0,00 %	05/12/2023	7.443.650.021
7.481.110.900	Letras del Tesoro de EE. UU.	Letras del Tesoro	0,00 %	05/10/2023	7.441.109.772
7.400.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,28 %	08/08/2023	7.400.000.000
7.400.000.000	Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation	Pactos de recompra	5,31 %	17/10/2023	7.400.000.000
7.386.332.200	Letras del Tesoro de EE. UU.	Letras del Tesoro	0,00 %	07/11/2023	7.351.873.345

Los Cambios significativos en la Cartera reflejan las compras totales de un título que excedan el 1 % del valor total de las compras realizadas durante el período y las ventas totales que excedan el 1 % del valor total de las ventas realizadas. Si se han realizado menos de 20 compras/ventas que cumplan con el umbral del 1 %, se muestran las compras/ventas que, en todo caso, tengan el mayor valor, para que aparezcan al menos 20 compras/ventas.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund
Cambios significativos en la Cartera (sin auditar)
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Fecha de vencimiento	Coste GBP
Compras significativas				
106.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	07/02/2023	106.000.000
106.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	24/03/2023	106.000.000
106.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	28/03/2023	106.000.000
106.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	29/03/2023	106.000.000
105.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	27/03/2023	105.000.000
105.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	06/04/2023	105.000.000
104.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	08/02/2023	104.000.000
104.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	11/04/2023	104.000.000
103.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	09/02/2023	103.000.000
102.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	14/02/2023	102.000.000
101.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	15/02/2023	101.000.000
101.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	16/02/2023	101.000.000
101.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	17/02/2023	101.000.000
101.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	20/02/2023	101.000.000
101.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	23/02/2023	101.000.000
100.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	21/02/2023	100.000.000
100.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	22/02/2023	100.000.000
95.100.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	06/02/2023	95.100.000
95.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	24/02/2023	95.000.000
94.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	04/04/2023	94.000.000
Ventas significativas				
106.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	07/02/2023	106.000.000
106.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	24/03/2023	106.000.000
106.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	28/03/2023	106.000.000
106.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	29/03/2023	106.000.000
105.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	27/03/2023	105.000.000
105.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	06/04/2023	105.000.000
104.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	08/02/2023	104.000.000
104.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	11/04/2023	104.000.000
103.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	09/02/2023	103.000.000
102.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	14/02/2023	102.000.000
101.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	15/02/2023	101.000.000
101.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	16/02/2023	101.000.000
101.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	17/02/2023	101.000.000
101.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	20/02/2023	101.000.000
101.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	23/02/2023	101.000.000
100.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	21/02/2023	100.000.000
100.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	22/02/2023	100.000.000
95.100.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	06/02/2023	95.100.000
95.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	24/02/2023	95.000.000
94.000.000	Gobierno del Reino Unido	Obligaciones soberanas	04/04/2023	94.000.000

Los Cambios significativos en la Cartera reflejan las compras totales de un título que excedan el 1 % del valor total de las compras realizadas durante el período y las ventas totales que excedan el 1 % del valor total de las ventas realizadas. Si se han realizado menos de 20 compras/ventas que cumplan con el umbral del 1 %, se muestran las compras/ventas que, en todo caso, tengan el mayor valor, para que aparezcan al menos 20 compras/ventas.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund
Cambios significativos en la Cartera (sin auditar)
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Coste EUR
Compras significativas					
8.900.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,65 %	05/01/2023	8.900.000
8.900.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,70 %	06/01/2023	8.900.000
8.900.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,70 %	09/01/2023	8.900.000
8.900.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,70 %	10/01/2023	8.900.000
8.600.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,70 %	12/01/2023	8.600.000
8.600.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,71 %	13/01/2023	8.600.000
8.600.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,71 %	16/01/2023	8.600.000
8.600.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,71 %	17/01/2023	8.600.000
8.600.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,71 %	18/01/2023	8.600.000
8.600.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,71 %	19/01/2023	8.600.000
8.600.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,71 %	20/01/2023	8.600.000
8.600.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,78 %	23/01/2023	8.600.000
8.400.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,70 %	11/01/2023	8.400.000
6.830.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	2,30 %	10/03/2023	6.830.000
6.830.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	2,30 %	13/03/2023	6.830.000
6.810.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,71 %	24/01/2023	6.810.000
6.800.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	2,30 %	06/03/2023	6.800.000
6.230.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	2,30 %	20/02/2023	6.230.000
6.040.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	2,30 %	15/03/2023	6.040.000
5.980.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	2,30 %	09/03/2023	5.980.000

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Ingresos EUR
Ventas significativas					
8.920.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,55 %	04/01/2023	8.920.000
8.900.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,65 %	05/01/2023	8.900.000
8.900.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,70 %	06/01/2023	8.900.000
8.900.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,70 %	09/01/2023	8.900.000
8.900.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,70 %	10/01/2023	8.900.000
8.880.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	(0,85) %	03/01/2023	8.880.000
8.600.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,70 %	12/01/2023	8.600.000
8.600.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,71 %	13/01/2023	8.600.000
8.600.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,71 %	16/01/2023	8.600.000
8.600.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,71 %	17/01/2023	8.600.000
8.600.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,71 %	18/01/2023	8.600.000
8.600.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,71 %	19/01/2023	8.600.000
8.600.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,71 %	20/01/2023	8.600.000
8.600.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,78 %	23/01/2023	8.600.000
8.400.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,70 %	11/01/2023	8.400.000
6.830.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	2,30 %	10/03/2023	6.830.000
6.830.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	2,30 %	13/03/2023	6.830.000
6.810.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	1,71 %	24/01/2023	6.810.000
6.800.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	2,30 %	06/03/2023	6.800.000
6.230.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	2,30 %	20/02/2023	6.230.000

Los Cambios significativos en la Cartera reflejan las compras totales de un título que excedan el 1 % del valor total de las compras realizadas durante el período y las ventas totales que excedan el 1 % del valor total de las ventas realizadas. Si se han realizado menos de 20 compras/ventas que cumplan con el umbral del 1 %, se muestran las compras/ventas que, en todo caso, tengan el mayor valor, para que aparezcan al menos 20 compras/ventas.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund
Cambios significativos en la Cartera (sin auditar)
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Coste USD
Compras significativas					
185.600.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	17/08/2023	185.600.000
185.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	14/08/2023	185.000.000
185.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	15/08/2023	185.000.000
185.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	16/08/2023	185.000.000
184.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	18/08/2023	184.200.000
183.100.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	23/08/2023	183.100.000
182.600.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	22/08/2023	182.600.000
181.600.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	21/08/2023	181.600.000
181.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	31/08/2023	181.200.000
180.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	05/09/2023	180.000.000
177.900.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	06/09/2023	177.900.000
174.500.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	17/10/2023	174.500.000
173.500.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	01/09/2023	173.500.000
170.700.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	11/08/2023	170.700.000
168.800.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	16/10/2023	168.800.000
168.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	23/10/2023	168.000.000
166.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	07/08/2023	166.000.000
165.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	09/08/2023	165.200.000
165.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	4,55 %	13/03/2023	165.000.000
165.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	10/08/2023	165.000.000

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Ingresos USD
Ventas significativas					
185.600.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	17/08/2023	185.600.000
185.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	14/08/2023	185.000.000
185.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	15/08/2023	185.000.000
185.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	16/08/2023	185.000.000
184.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	18/08/2023	184.200.000
183.100.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	23/08/2023	183.100.000
182.600.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	22/08/2023	182.600.000
181.600.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	21/08/2023	181.600.000
181.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	31/08/2023	181.200.000
180.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	05/09/2023	180.000.000
177.900.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	06/09/2023	177.900.000
174.500.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	17/10/2023	174.500.000
173.500.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	01/09/2023	173.500.000
170.700.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	11/08/2023	170.700.000
168.800.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	16/10/2023	168.800.000
168.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	23/10/2023	168.000.000
166.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	07/08/2023	166.000.000
165.200.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	09/08/2023	165.200.000
165.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	4,55 %	13/03/2023	165.000.000
165.000.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	5,30 %	10/08/2023	165.000.000

Los Cambios significativos en la Cartera reflejan las compras totales de un título que excedan el 1 % del valor total de las compras realizadas durante el período y las ventas totales que excedan el 1 % del valor total de las ventas realizadas. Si se han realizado menos de 20 compras/ventas que cumplan con el umbral del 1 %, se muestran las compras/ventas que, en todo caso, tengan el mayor valor, para que aparezcan al menos 20 compras/ventas.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund
Cambios significativos en la Cartera (sin auditar)
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Coste GBP
Compras significativas					
1.650.000	Pacto de recompra con Barclays Bank Plc	Pactos de recompra	3,92 %	22/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	3,92 %	22/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	3,92 %	22/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	3,92 %	22/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Barclays Bank Plc	Pactos de recompra	3,92 %	23/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	3,92 %	23/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	3,92 %	23/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	3,92 %	23/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Barclays Bank Plc	Pactos de recompra	3,92 %	24/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	3,92 %	24/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	3,92 %	24/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	3,92 %	24/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Barclays Bank Plc	Pactos de recompra	3,92 %	27/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	3,92 %	27/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	3,92 %	27/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	3,92 %	27/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Barclays Bank Plc	Pactos de recompra	3,92 %	28/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	3,92 %	28/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	3,92 %	28/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	3,92 %	28/02/2023	1.650.000

Nominal	Descripción del valor	Tipo de valor	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Ingresos GBP
Ventas significativas					
1.650.000	Pacto de recompra con Barclays Bank Plc	Pactos de recompra	3,92 %	22/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	3,92 %	22/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	3,92 %	22/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	3,92 %	22/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Barclays Bank Plc	Pactos de recompra	3,92 %	23/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	3,92 %	23/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	3,92 %	23/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	3,92 %	23/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Barclays Bank Plc	Pactos de recompra	3,92 %	24/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	3,92 %	24/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	3,92 %	24/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	3,92 %	24/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Barclays Bank Plc	Pactos de recompra	3,92 %	27/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	3,92 %	27/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	3,92 %	27/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	3,92 %	27/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Barclays Bank Plc	Pactos de recompra	3,92 %	28/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con BNP Paribas	Pactos de recompra	3,92 %	28/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited	Pactos de recompra	3,92 %	28/02/2023	1.650.000
1.650.000	Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia	Pactos de recompra	3,92 %	28/02/2023	1.650.000

El Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund cesó sus operaciones el 6 de marzo de 2023.

Los Cambios significativos en la Cartera reflejan las compras totales de un título que excedan el 1 % del valor total de las compras realizadas durante el período y las ventas totales que excedan el 1 % del valor total de las ventas realizadas. Si se han realizado menos de 20 compras/ventas que cumplan con el umbral del 1 %, se muestran las compras/ventas que, en todo caso, tengan el mayor valor, para que aparezcan al menos 20 compras/ventas.

Goldman Sachs Funds, plc
**Informes de la Sociedad Gestora I.1 - Divulgación del método de cálculo
empleado para calcular la exposición global (sin auditar)
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023**

I. Exposición global

La Directiva V 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 de valor liquidativo de baja volatilidad y los Fondos de valor liquidativo constante de deuda pública no realizan operaciones con instrumentos financieros derivados. Por consiguiente, no se calcula la exposición global de dichos fondos.

En el caso del Fondo de valor liquidativo variable estándar, el Gestor de inversiones utiliza el método del compromiso para medir la exposición global. El Criterio de compromiso es una metodología que agrega los valores subyacentes de mercado o teóricos de los instrumentos financieros derivados para determinar el grado de exposición global de un Fondo a los instrumentos financieros derivados. El Criterio de compromiso se aplica generalmente a las Carteras que mantienen posiciones menos complejas en instrumentos financieros derivados, así como con fines de cobertura o de una gestión eficiente de la cartera.

Goldman Sachs Funds, plc

Informes de la Sociedad Gestora I.2 - Información sobre la remuneración de los OICVM V (sin auditar)

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"). La información dispuesta a continuación cumple los requisitos de la Directiva.

I. Remuneración

La Sociedad tiene 31* empleados, los cuales son responsables de una o más de las siguientes funciones y equipos: Gestión de Riesgos, Cumplimiento, Servicios a Accionistas, Supervisión de Proveedores y Controladores. La Sociedad ha externalizado la función de gestión de la cartera a GSAMI. La Sociedad ha identificado a los miembros del personal cuyas actividades profesionales tienen un impacto significativo en el perfil de riesgo de la Sociedad ("Personal identificado de OICVM"), incluidos el equipo directivo, las personas que asumen riesgos y los directores del departamento de control.

La siguiente información se ofrece 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; se trata de 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 2023 fueron Kimberley D. Harris (presidenta), M. Michele Burns, Kevin R. Johnson, 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 siguió contratando a un consultor independiente en materia de remuneración en 2023.

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.

* A 31 de diciembre de 2023 únicamente con respecto a la Sociedad (excluye al personal del delegado designado para la gestión de la cartera).

Goldman Sachs Funds, plc

Informes de la Sociedad Gestora I.2 - Información sobre la remuneración de los OICVM V (sin auditar)

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 revisión del rendimiento anual.

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 revisión del rendimiento mencionado anteriormente. Con este fin, el Consejo del Grupo GS aprobó un sexto principio de compensación de “promover un entorno sólido de gestión y control de riesgos” para subrayar la importancia de una gestión adecuada de los riesgos. 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: compuesta por el sueldo base y, en su caso, los complementos basados en funciones.
2. Remuneración variable: para los empleados con una remuneración total y variable por encima de un umbral específico, la remuneración variable generalmente se paga como 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 identificado de OICVM, garantizará el cumplimiento de la Ley del Banco Central (Supervisión y Aplicación) de 2013 (artículo 48(1)) (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2019.

g. Remuneración

Remuneración del personal para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023:

La remuneración total del ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2023, abonada al personal de la Sociedad y al personal del delegado designado para la gestión de la cartera de la Sociedad, respecto a la gestión de los OICVM, ascendió a 2.506.659 USD —de los cuales 1.884.055 USD constituyeron remuneración fija y 622.605 USD, remuneración variable— e incluye:

- a) Remuneración abonada al equipo directivo: 765.120 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: 976.306 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 los OICVM, y
2. no se han desglosado en relación a cada uno de los OICVM en lo que respecta a la Sociedad, ya que el personal de la Sociedad ofrece sus servicios a todos los OICVM de forma colectiva en lugar de hacerlo OICVM por OICVM y, por consiguiente, no se puede acceder fácilmente a dicho desglose. Sin embargo, para los servicios delegados de gestión de la cartera prestados por GSAMI, dichos servicios se han considerado OICVM por OICVM y el cálculo anterior incorpora un desglose estimado por OICVM.

Goldman Sachs Funds, plc
Informes de la Sociedad Gestora I.3 - Enunciados del informe anual
del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores
(sin auditar)

La Sociedad Gestora debe presentar un Informe anual correspondiente al ejercicio de cada uno de sus Fondos, que contenga determinada información 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"). La información dispuesta a continuación se incluye a fin de cumplir los requisitos del Reglamento.

I. Datos de concentración

La siguiente tabla muestra los diez mayores emisores de garantías totales en especie recibidas por los Fondos y en circulación a 31 de diciembre de 2023. Consulte la nota 5 para obtener información sobre garantías de efectivo.

Fondo	Divisa del Fondo	Emisor de garantías en especie	Valor de mercado de la garantía recibida	% del VL
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos	10.162.185.339	26,61 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Gobierno del Reino Unido	2.388.024.482	18,51 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Gobierno de Italia	2.788.692.319	10,64 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	República de Francia	2.037.939.135	7,78 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	República de Alemania	765.035.167	2,92 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Gobierno de Finlandia	396.220.835	1,51 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Reino de Bélgica	254.978.705	0,97 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Gobierno de los Países Bajos	174.375.269	0,67 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Tesoro de los Países Bajos	107.915.781	0,41 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Gobierno de la República de Austria	88.533.797	0,34 %
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	Gobierno de Japón	16.103.380.932	20,78 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos	25.553.435.885	38,45 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Gobierno del Reino Unido	127.276.675	51,93 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	República de Francia	7.743.448	24,60 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	República de Alemania	5.637.555	17,91 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	Gobierno de la República de Austria	3.661.981	11,63 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	Gobierno de Finlandia	2.769.162	8,80 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	Gobierno de los Países Bajos	755.046	2,40 %
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos	127.682.364	9,59 %

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 2023:

Operaciones de recompra				
Fondo	Divisa del Fondo	Contraparte	Valor razonable	% del VL
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Banco Santander SA	500.000.000	1,31 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	BofA Securities	1.000.000.000	2,62 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Citigroup Global Markets Inc	750.000.000	1,96 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	MUFG Securities (Canada) Ltd	2.200.000.000	5,76 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Nomura Securities	750.000.000	1,96 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	State Street Bank and Trust Co	3.500.000.000	9,16 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Wells Fargo Securities LLC	1.225.000.000	3,21 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Bank of Nova Scotia	100.000.000	0,77 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Barclays Bank Plc	400.000.000	3,10 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	BNP Paribas	263.380.000	2,04 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Citigroup Global Markets Inc	834.130.000	6,47 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Commonwealth Bank of Australia	464.605.000	3,60 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Crédit Agricole CIB	200.000.000	1,56 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Royal Bank of Canada	63.380.000	0,49 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Bank of Nova Scotia	950.000.000	3,62 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	BNP Paribas	1.500.000.000	5,73 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Citigroup Global Markets Inc	800.000.000	3,06 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Commonwealth Bank of Australia	709.475.000	2,71 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Crédit Agricole CIB	800.000.000	3,05 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	ING Bank NV	1.550.000.000	5,91 %

Goldman Sachs Funds, plc
Informes de la Sociedad Gestora I.3 - Enunciados del informe anual
del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores
(sin auditar)

I. Datos de concentración (continuación)

Operaciones de recompra				
Fondo	Divisa del Fondo	Contraparte	Valor razonable	% del VL
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	J.P. Morgan Securities Plc	150.000.000	0,57 %
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	Goldman Sachs International	15.447.850.000	19,93 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3.499.999.982	5,26 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Banco Santander SA	100.000.000	0,15 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	BNP Paribas	2.000.000.000	3,01 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	BofA Securities	100.000.000	0,15 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Citigroup Global Markets Inc	5.350.000.000	8,05 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Commonwealth Bank of Australia	1.700.000.000	2,57 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Crédit Agricole CIB	2.000.000.000	3,01 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Daiwa Capital Markets America Inc	390.441.176	0,59 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	MUFG Securities (Canada) Ltd	500.000.000	0,75 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Norges Bank	4.258.858.886	6,40 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	State Street Bank and Trust Co	5.200.000.000	7,82 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	BNP Paribas	36.620.000	14,94 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Citigroup Global Markets Inc	15.870.000	6,48 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Commonwealth Bank of Australia	35.395.000	14,44 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Royal Bank of Canada	36.620.000	14,94 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	BNP Paribas	9.400.000	29,86 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	Commonwealth Bank of Australia	4.700.000	14,93 %
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	J.P. Morgan Securities Plc	6.000.000	19,07 %
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	USD	BNP Paribas	125.000.000	9,39 %

¹ La concentración del riesgo relativa a pactos de recompra y de recompra tripartitos está totalmente garantizada. Para obtener más información, consulte la nota 5 sobre las garantías recibidas y el Estado de inversiones del Agente de gestión de garantías y el Agente de garantías tripartito.

II. Datos de transacción

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 2023:

Fondo	Divisa del Fondo	País de constitución de la contraparte	Pactos de recompra
			Valor razonable
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Canadá	2.200.000.000
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Japón	750.000.000
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	España	500.000.000
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Estados Unidos de América	6.475.000.000
Total			9.925.000.000
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Australia	464.605.000
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Canadá	163.380.000
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Francia	463.380.000
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Reino Unido	400.000.000
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Estados Unidos de América	834.130.000
Total			2.325.495.000
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Australia	709.475.000
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Canadá	950.000.000

Goldman Sachs Funds, plc
Informes de la Sociedad Gestora I.3 - Enunciados del informe anual
del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores
(sin auditar)

II. Datos de transacción (continuación)

			Pactos de recompra
Fondo	Divisa del Fondo	País de constitución de la contraparte	Valor razonable
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Francia	2.300.000.000
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Países Bajos	1.550.000.000
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Reino Unido	150.000.000
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Estados Unidos de América	800.000.000
Total			6.459.475.000
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	Estados Unidos de América	15.447.850.000
Total			15.447.850.000
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Australia	5.199.999.982
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Canadá	500.000.000
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Francia	4.000.000.000
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Noruega	4.258.858.886
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	España	100.000.000
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Estados Unidos de América	11.040.441.176
Total			25.099.300.044
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Australia	35.395.000
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Canadá	36.620.000
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Francia	36.620.000
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Estados Unidos de América	15.870.000
Total			124.505.000
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	Australia	4.700.000
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	Francia	9.400.000
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	Reino Unido	6.000.000
Total			20.100.000
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	USD	Francia	125.000.000
Total			125.000.000

La siguiente tabla resume la divisa de las garantías recibidas y pignoradas por Fondo en cada tipo de SFT a 31 de diciembre de 2023:

Fondo	Divisa	Valor de la garantía
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	10.162.185.339
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	2.388.024.482
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	6.613.691.008
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	16.103.380.932
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	25.553.435.885
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	127.276.675
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	20.567.192
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	USD	127.682.364

Se permite el uso de garantías en determinadas clases de activos, según se indica en el Folleto. Un índice de referencia en efectivo apropiado es una alternativa fiable para estimar la rentabilidad con respecto a la reutilización de esta garantía.

Goldman Sachs Funds, plc
Informes de la Sociedad Gestora I.3 - Enunciados del informe anual
del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores
(sin auditar)

II. Datos de transacción (continuación)

La siguiente tabla resume el plazo de vencimiento de las garantías recibidas y pignoradas por Fondo en cada tipo de SFT a 31 de diciembre de 2023:

Fondo	Divisa del Fondo	Plazo de vencimiento	Garantía no monetaria
			Pactos de recompra
			Valor de mercado recibido
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Menos de un día	-
		Un día a una semana	19.667.255
		Una semana a un mes	-
		Uno a tres meses	-
		Tres meses a un año	3.859.901.087
		Más de un año	6.282.616.997
		Operación abierta	-
		Total	10.162.185.339
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Menos de un día	-
		Un día a una semana	-
		Una semana a un mes	-
		Uno a tres meses	63.462.375
		Tres meses a un año	136.210.962
		Más de un año	2.188.351.145
		Operación abierta	-
		Total	2.388.024.482
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Menos de un día	-
		Un día a una semana	-
		Una semana a un mes	60.607.846
		Uno a tres meses	60.374.485
		Tres meses a un año	701.435.310
		Más de un año	5.791.273.367
		Operación abierta	-
		Total	6.613.691.008
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	Menos de un día	-
		Un día a una semana	-
		Una semana a un mes	-
		Uno a tres meses	-
		Tres meses a un año	-
		Más de un año	16.103.380.932
		Operación abierta	-
		Total	16.103.380.932

Goldman Sachs Funds, plc
Informes de la Sociedad Gestora I.3 - Enunciados del informe anual
del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores
(sin auditar)

II. Datos de transacción (continuación)

Fondo	Divisa del Fondo	Plazo de vencimiento	Garantía no monetaria
			Pactos de recompra
			Valor de mercado recibido
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Menos de un día	–
		Un día a una semana	385.487.095
		Una semana a un mes	213.570.353
		Uno a tres meses	72.333.154
		Tres meses a un año	457.646.160
		Más de un año	24.424.399.123
		Operación abierta	–
		Total	25.553.435.885
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Menos de un día	–
		Un día a una semana	–
		Una semana a un mes	–
		Uno a tres meses	–
		Tres meses a un año	–
		Más de un año	127.276.675
		Operación abierta	–
		Total	127.276.675
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	Menos de un día	–
		Un día a una semana	–
		Una semana a un mes	–
		Uno a tres meses	–
		Tres meses a un año	486.146
		Más de un año	20.081.046
		Operación abierta	–
		Total	20.567.192
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	USD	Menos de un día	–
		Un día a una semana	19.866.991
		Una semana a un mes	1.930.225
		Uno a tres meses	4.549.719
		Tres meses a un año	17.806.096
		Más de un año	83.529.333
		Operación abierta	–
		Total	127.682.364

Goldman Sachs Funds, plc
Informes de la Sociedad Gestora I.3 - Enunciados del informe anual
del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores
(sin auditar)

II. Datos de transacción (continuación)

La siguiente tabla resume el plazo de vencimiento de cada tipo de SFT por Fondo a 31 de diciembre de 2023:

Fondo	Divisa del Fondo	Plazo de vencimiento	Pactos de recompra
			Valor razonable
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Menos de un día	–
		Un día a una semana	9.925.000.000
		Una semana a un mes	–
		Uno a tres meses	–
		Tres meses a un año	–
		Más de un año	–
		Vencimiento abierto	–
		Total	9.925.000.000
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Menos de un día	–
		Un día a una semana	2.325.495.000
		Una semana a un mes	–
		Uno a tres meses	–
		Tres meses a un año	–
		Más de un año	–
		Vencimiento abierto	–
		Total	2.325.495.000
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Menos de un día	–
		Un día a una semana	6.459.475.000
		Una semana a un mes	–
		Uno a tres meses	–
		Tres meses a un año	–
		Más de un año	–
		Vencimiento abierto	–
		Total	6.459.475.000
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	Menos de un día	–
		Un día a una semana	15.447.850.000
		Una semana a un mes	–
		Uno a tres meses	–
		Tres meses a un año	–
		Más de un año	–
		Vencimiento abierto	–
		Total	15.447.850.000
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Menos de un día	–
		Un día a una semana	25.099.300.044
		Una semana a un mes	–
		Uno a tres meses	–
		Tres meses a un año	–
		Más de un año	–
		Vencimiento abierto	–
		Total	25.099.300.044

Goldman Sachs Funds, plc
Informes de la Sociedad Gestora I.3 - Enunciados del informe anual
del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores
(sin auditar)

II. Datos de transacción (continuación)

Fondo	Divisa del Fondo	Plazo de vencimiento	Pactos de recompra
			Valor razonable
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Menos de un día	–
		Un día a una semana	124.505.000
		Una semana a un mes	–
		Uno a tres meses	–
		Tres meses a un año	–
		Más de un año	–
		Vencimiento abierto	–
		Total	124.505.000
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	Menos de un día	–
		Un día a una semana	20.100.000
		Una semana a un mes	–
		Uno a tres meses	–
		Tres meses a un año	–
		Más de un año	–
		Vencimiento abierto	–
		Total	20.100.000
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	USD	Menos de un día	–
		Un día a una semana	125.000.000
		Una semana a un mes	–
		Uno a tres meses	–
		Tres meses a un año	–
		Más de un año	–
		Vencimiento abierto	–
		Total	125.000.000

Consulte la nota 3(d)ii para obtener más información acerca de la liquidación y la compensación relativas a las SFT.

Si desea obtener más información sobre la reutilización de las garantías recibidas para las SFT, consulte el Folleto.

Como se detalla en la nota 3(c), los costes de transacción de valores de renta fija no se pueden identificar por separado.

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
Informes de la Sociedad Gestora I.4 - Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y Reglamento de taxonomía de la UE (sin auditar)
A 31 de diciembre de 2023

El Reglamento de la UE sobre divulgación de finanzas sostenibles (“SFDR”) es el Reglamento (UE) 2019/2088, que se encuentra vigente desde el 10 de marzo de 2021. Con arreglo al artículo 11 del SFDR (“Transparencia de la promoción de las características medioambientales o sociales y de las inversiones sostenibles en los informes periódicos”), Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited está obligada a proporcionar una descripción del grado en que se han cumplido las características medioambientales o sociales con respecto a los Fondos que divulgan información de conformidad con el apartado 1 del artículo 8 del SFDR y, en la medida en que resulte aplicable, con el artículo 9 del SFDR.

Además, el Reglamento de taxonomía de la UE (“Reglamento de taxonomía”) (Reglamento [UE] 2020/852) establece un marco para identificar las actividades económicas medioambientalmente sostenibles en el Espacio Económico Europeo y, además, exige que los Fondos revelen si se han tenido en cuenta los criterios de la UE para dichas actividades.

Consulte esta información para cada uno de los Fondos en el anexo I sin auditar.

Se ha facilitado la siguiente información de conformidad con el artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088 (el “**Reglamento sobre divulgación de finanzas sostenibles**” o “**SFDR**”). Para los Subfondos de Goldman Sachs Asset Management (“GSAM”) que promovieron características medioambientales o sociales durante el período de referencia, se ha facilitado información a través de la plantilla de las normas técnicas de regulación (2022/1288) del SFDR.

La información facilitada a continuación se refiere al período de referencia que abarca del 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2023, que coincide con el período analizado, salvo que se indique lo contrario en la información periódica.

Puede consultar los datos adicionales relativos a la información periódica facilitada a continuación.

1.1 Clasificación por sectores y subsectores económicos

La información periódica se refiere a una combinación de clasificación sectorial y subsectorial, que utiliza datos procedentes tanto de fuentes propias como de proveedores de datos externos.

Las estrategias de inversión utilizan la nomenclatura estadística de actividades económicas de la comunidad europea, comúnmente conocida como NACE, para clasificar los sectores y subsectores.

La información relativa a las clasificaciones sectoriales y subsectoriales se ha obtenido a 31 de diciembre de 2023. Para los Fondos cerrados a mitad del período de referencia, las clasificaciones sectoriales y subsectoriales corresponden al final del último trimestre antes de la fecha de cierre.

1.2 Principales inversiones de los productos financieros

Para este período de referencia, los cálculos se basan en la cifra media utilizando datos periódicos, de modo que las cifras sean representativas del correspondiente período de referencia. Para los Fondos cerrados a mitad del período de referencia, los cálculos corresponden al final del último trimestre antes de la fecha de cierre. El porcentaje de activos que figura en la información periódica puede no coincidir con el estado de las inversiones del informe anual, debido principalmente a los intereses devengados y a las diferencias en la metodología de agregación de las inversiones.

1.3 Fondo de referencia/Índice de referencia

Para este período de referencia, los cálculos se basan en la cifra media utilizando datos periódicos, de modo que las cifras sean representativas del correspondiente período de referencia, a menos que se detalle otra cosa en la información periódica.

1.4 Indicadores de sostenibilidad

Para este período de referencia, los cálculos se basan en la cifra media utilizando datos periódicos, de modo que las cifras sean representativas del correspondiente período de referencia, a menos que se detalle otra cosa en la información periódica. Este enfoque es distinto al del anterior período analizado. La rentabilidad de los indicadores contenidos en la tabla comparativa de 2022 no se ha reformulado para reflejar la metodología revisada aplicada a este período de referencia.

Goldman Sachs Funds, plc
Informes de la Sociedad Gestora I.4 - Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y Reglamento de taxonomía de la UE (sin auditar)
A 31 de diciembre de 2023

Nombre del Fondo	Categoría SFDR	Información sobre el SFDR y el Reglamento de taxonomía
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Artículo 6 (negativo)	Las inversiones subyacentes de este Fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Artículo 6 (negativo)	Las inversiones subyacentes de este Fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Artículo 6 (negativo)	Las inversiones subyacentes de este Fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Nombre del Fondo	Artículo del SFDR	Página
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Artículo 8	129
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Artículo 8	136
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Artículo 8	143
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund	Artículo 8	150
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Artículo 8	157
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Artículo 8	164

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300NHQGC72RX55X16

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __ %	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Gestor de Inversiones implementó un enfoque centrado en las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su proceso de inversión fundamental, según lo establecido (los «Criterios ASG») durante el período de referencia. Este enfoque constaba de: (i) mecanismos de exclusión; (ii) exclusiones basadas en calificaciones ASG propias, tal y como se establece a continuación.

En el marco del proceso de inversión ASG, el Gestor de Inversiones se adhirió a los Criterios ASG, evitando invertir en valores de deuda emitidos por emisores corporativos y soberanos que, en su opinión, participen directamente en las siguientes actividades u obtengan una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:

- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) o la participación en la producción de las mismas;
- la extracción, la producción o la generación de determinados combustibles fósiles (incluido el carbón térmico y las arenas bituminosas);
- la producción o la venta de tabaco;
- la explotación de prisiones privadas;
- la producción o la venta de armas de fuego civiles.

El Fondo también excluyó de su universo de inversión a las empresas que, en opinión del Gestor de Inversiones, infringían los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (principios de sostenibilidad empresarial ampliamente reconocidos que cumplen responsabilidades fundamentales en materia de derechos humanos, trabajo, medioambiente y lucha contra la corrupción). Además, el proceso de selección del Fondo excluyó a los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales con la categoría de calificación ASG más baja de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado de la siguiente manera:

- el 0 % de las empresas del Fondo participaron directamente en las siguientes actividades u obtuvieron una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:
- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) o la participación en la producción de las mismas;
- la extracción, la producción o la generación de determinados combustibles fósiles (incluido el carbón térmico y las arenas bituminosas);
- la producción o la venta de tabaco;
- la explotación de prisiones privadas;
- la producción o la venta de armas de fuego civiles;
- en opinión del Gestor de Inversiones, el 0 % de las empresas del Fondo estaban infringiendo los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas;
- el 0 % de los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales del Fondo con una calificación ASG de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones había obtenido una calificación inferior o igual a 1.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	Participación
Empresas en las que invierte el Fondo que participaron directamente en actividades excluidas u obtuvieron una parte significativa de ingresos a partir de las mismas <i>(tal y como se han descrito anteriormente)</i>	0	0	%
Empresas que infringen los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	0	0	%
Emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales del Fondo con una calificación ASG de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones con una calificación inferior o igual a 1	0	0	%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el período de referencia, el Fondo no se comprometió a alcanzar una proporción mínima de inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No aplicable

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, el Fondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (PIA) en todos los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se contemplan cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y con arreglo a su relevancia, las PIA también se tienen en cuenta a través de procesos de implicación que pueden ser específicos del equipo de inversión o abarcar a toda la empresa. Las PIA que se tuvieron en cuenta en este Fondo incluyen:

CATEGORÍA DE PIA	PIA
PIA obligatorias	<ul style="list-style-type: none"> • Emisiones de gases de efecto invernadero • Huella de carbono • Intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles • Emisiones al agua • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales • Brecha salarial entre mujeres y hombres, sin ajustar • Diversidad de género de la junta directiva • Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
PIA no obligatorias relacionadas con el cambio climático	<ul style="list-style-type: none"> • Emisiones de contaminantes inorgánicos • Emisiones de contaminantes atmosféricos • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono • Consumo y reciclado del agua • Inversiones en empresas sin políticas de gestión del agua • Exposición a zonas de alto estrés hídrico • Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo • Deforestación

PIA no obligatorias sobre asuntos sociales	<ul style="list-style-type: none"> • Tasa de accidentes • Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad • Protección insuficiente de los alertadores • Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno • Casos de adopción de medidas insuficientes para afrontar el incumplimiento de las normas de lucha contra la corrupción y el soborno • Número de condenas e importe de las multas por infringir las leyes de lucha contra la corrupción y el soborno
--	--

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LIMITED	Actividades financieras y de seguros	2,41 %	JP
MUFG BANK LTD.	Actividades financieras y de seguros	2,35 %	GB
BRED BANQUE POPULAIRE SA	Actividades financieras y de seguros	2,21 %	FR
LMA S.A.	Actividades financieras y de seguros	2,20 %	FR
KBC BANK NV	Actividades financieras y de seguros	2,17 %	BE
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	Actividades financieras y de seguros	2,15 %	JP
NORDEA BANK ABP	Actividades financieras y de seguros	1,99 %	FI
LA BANQUE POSTALE SA	Actividades financieras y de seguros	1,89 %	FR
BARCLAYS BANK PLC	Actividades financieras y de seguros	1,85 %	GB
CITIBANK N.A.	Actividades financieras y de seguros	1,78 %	US
MIZUHO BANK LTD.	Actividades financieras y de seguros	1,70 %	GB
CREDIT AGRICOLE S.A. LONDON BRANCH	Actividades financieras y de seguros	1,59 %	FR
BNP PARIBAS LONDON BRANCH	Actividades financieras y de seguros	1,51 %	GB
JYSKE BANK A/S	Actividades financieras y de seguros	1,49 %	DK
LANDESKREDITBANK BADEN-WUERTTEMBERG -FOERDERBANK-	Actividades financieras y de seguros	1,45 %	DE

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

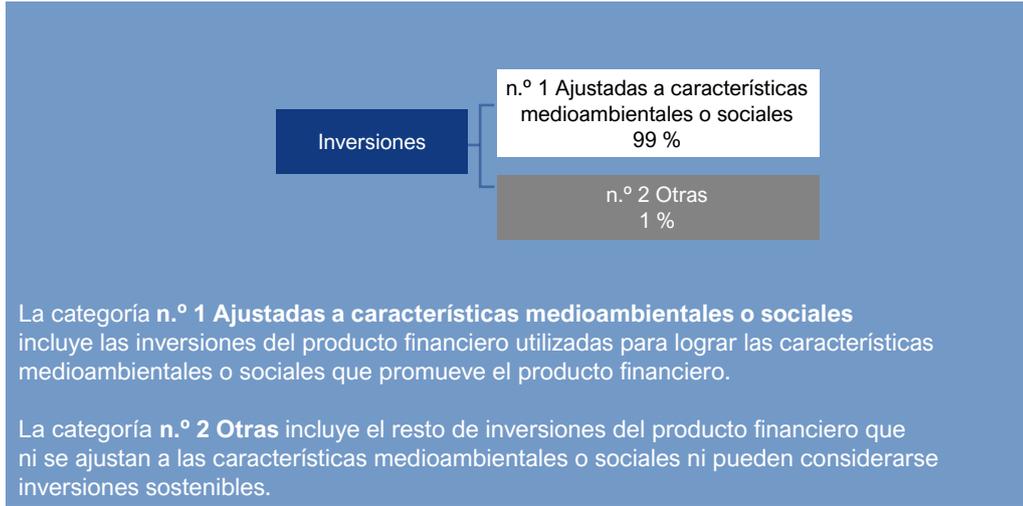
Durante el período de referencia, el 99 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Durante el período de referencia, el 99 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo. El 1 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo a nivel de cuenta del depositario y emisores sin datos suficientes o que se enmarcaban en la categoría ASG más baja, o que se volvieron descartables después de su adquisición pero no podían venderse fácilmente. Durante el período de referencia, un mínimo del 90 % de las inversiones del Fondo se ajustaron de manera coherente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/01/2023 al 31/12/2023

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL a 31 de diciembre de 2023
Actividades financieras y de seguros	Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	0,53 %
	Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	41,66 %
Industria manufacturera	Industria química	0,43 %
No clasificado*	No clasificado	57,38 %

* Las inversiones que componen «No clasificado» incluyen efectivo y sectores en los que los datos NACE no se encuentran disponibles todavía.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Durante el período de referencia, el Fondo no invirtió en «inversiones sostenibles» en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su alineación con la taxonomía fue del 0 %.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

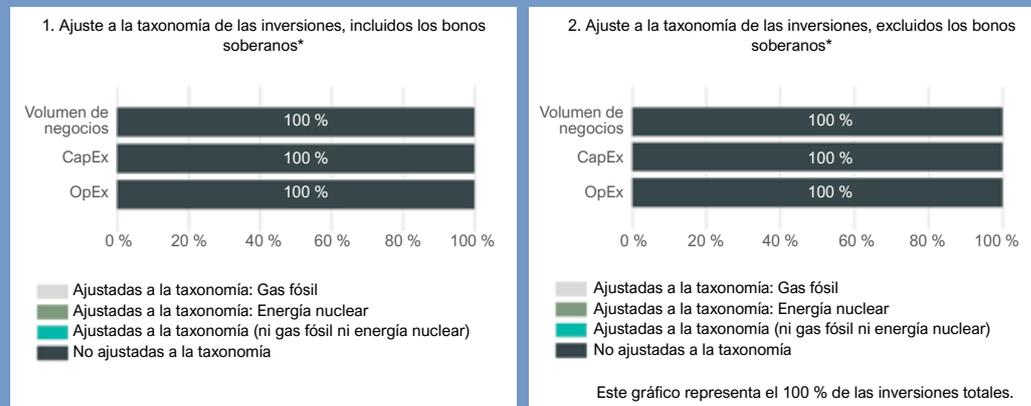
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Dado que el Fondo no invirtió en ninguna «inversión sostenible», en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras, en el sentido de la taxonomía de la UE, también fue del 0 %.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No ha habido cambios en comparación con los períodos de referencia anteriores.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Durante el período de referencia, el Fondo ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible. Por lo tanto, el Fondo no invirtió en una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable, ya que el Fondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones en «n.º 2 Otras» incluían efectivo a nivel de cuenta del depositario para una gestión eficiente de la cartera y emisores sin datos suficientes o que se enmarcaban en la categoría ASG más baja, o que se volvieron descartables después de su adquisición pero no podían venderse fácilmente. Al establecer el ajuste entre cualquier titulización o efecto comercial con garantía de activos mantenidos en el Fondo o pactos de recompra en los que pueda haber invertido con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo, la contraparte/el emisor/ el patrocinador/el proveedor de liquidez se evaluó con respecto a los Criterios ASG descritos anteriormente y no con respecto a la garantía subyacente. Estas inversiones se utilizaron para alcanzar el objetivo de inversión del Fondo, pero no promueven las características medioambientales o sociales del Fondo, ni se pueden considerar inversiones sostenibles. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna garantía medioambiental o social mínima.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El Gestor de Inversiones tomó medidas para garantizar que las características medioambientales o sociales del Fondo se cumplieran durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del Fondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas tanto propios como externos para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del Fondo contenidas en las directrices de inversión de acuerdo con la política de directrices de inversión de GSAM.

Los incumplimientos o errores relativos a las directrices de inversión (incluidos los incumplimientos y los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y a los compromisos mínimos de inversiones sostenibles del Fondo) se trataron de conformidad con la política de la Sociedad Gestora sobre incumplimientos y errores y con la política sobre gestión de errores de GSAM, que también requiere que los empleados informen de cualquier incidente sin demora (ya sea resultado de acción u omisión) a sus supervisores de GSAM, así como a GSAM Compliance. La información obtenida en el proceso de notificación de incidentes garantiza que los clientes reciban la compensación adecuada, contribuye a mejorar las prácticas comerciales y ayuda a prevenir futuros incidentes.

Además, evaluar y promover la gestión eficaz entre las empresas y los emisores representados en el Fondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

El Gestor de Inversiones ha entablado un diálogo activo con emisores corporativos en este Fondo que, en opinión del Asesor de Inversiones, presentaban credenciales ASG insuficientes o participaban en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de fomentar la mejora de las prácticas ASG de dichos emisores en relación con sus homólogos. El Gestor de Inversiones está autorizado a invertir en un emisor corporativo antes de dialogar con el emisor corporativo en cuestión o sin dialogar con el mismo. El Gestor de Inversiones está autorizado a invertir en un emisor soberano antes de dialogar con el emisor soberano en cuestión o sin dialogar con el mismo.

El equipo global de administración responsable se centra en un diálogo proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Los diálogos mantenidos por el equipo global de administración responsable se diseñaron para complementar aquellos llevados a cabo por nuestros equipos de inversión. El equipo de Renta Fija dialogaba regularmente con empresas de manera individual y en grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión del Asesor de Inversiones, presentaban credenciales ASG insuficientes, con el objetivo de fomentar la mejora de las prácticas ASG de dichos emisores en relación con sus homólogos. El diálogo con los equipos de dirección era un componente importante del proceso de análisis de la renta fija, que a menudo determinaba la selección de inversiones. Ofrecía una visión única de la calidad de gestión, del modelo de negocio, de la rentabilidad y la estrategia financieras y de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas de diálogo se revisaron, mejoraron y supervisaron continuamente para garantizar que incorporaban los problemas actuales, los dinámicos puntos de vista en torno a temas clave de los ámbitos ambiental, social y de gobernanza y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los diálogos, el equipo global de administración responsable crea una lista de prioridades anual, que refleja las prioridades temáticas y guía los esfuerzos de votación y diálogo e incluye cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza que se consideraban prioritarias en términos de potenciales incidencias adversas.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300Y56SFQV2UAX973

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __ %	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Gestor de Inversiones implementó un enfoque centrado en las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su proceso de inversión fundamental, según lo establecido (los «Criterios ASG») durante el período de referencia. Este enfoque constaba de: (i) mecanismos de exclusión; (ii) exclusiones basadas en calificaciones ASG propias, tal y como se establece a continuación.

En el marco del proceso de inversión ASG, el Gestor de Inversiones se adhirió a los Criterios ASG, evitando invertir en valores de deuda emitidos por emisores corporativos y soberanos que, en su opinión, participen directamente en las siguientes actividades u obtengan una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:

- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) o la participación en la producción de las mismas;
- la extracción, la producción o la generación de determinados combustibles fósiles (incluido el carbón térmico y las arenas bituminosas);
- la producción o la venta de tabaco;
- la explotación de prisiones privadas;
- la producción o la venta de armas de fuego civiles.

El Fondo también excluyó de su universo de inversión a las empresas que, en opinión del Gestor de Inversiones, infringían los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (principios de sostenibilidad empresarial ampliamente reconocidos que cumplen responsabilidades fundamentales en materia de derechos humanos, trabajo, medioambiente y lucha contra la corrupción).

Además, el proceso de selección del Fondo excluyó a los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales con la categoría de calificación ASG más baja de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado de la siguiente manera:

- el 0 % de las empresas del Fondo participaron directamente en las siguientes actividades u obtuvieron una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:
- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) o la participación en la producción de las mismas;
- la extracción, la producción o la generación de determinados combustibles fósiles (incluido el carbón térmico y las arenas bituminosas);
- la producción o la venta de tabaco;
- la explotación de prisiones privadas;
- la producción o la venta de armas de fuego civiles;
- en opinión del Gestor de Inversiones, el 0 % de las empresas del Fondo estaban infringiendo los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas;
- el 0 % de los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales del Fondo con una calificación ASG de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones había obtenido una calificación inferior o igual a 1.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	Participación
Empresas en las que invierte el Fondo que participaron directamente en actividades excluidas u obtuvieron una parte significativa de ingresos a partir de las mismas <i>(tal y como se han descrito anteriormente)</i>	0	0	%
Empresas que infringen los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	0	0	%
Emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales del Fondo con una calificación ASG de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones con una calificación inferior o igual a 1	0	0	%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el período de referencia, el Fondo no se comprometió a alcanzar una proporción mínima de inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No aplicable

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, el Fondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (PIA) en todos los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se contemplan cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y con arreglo a su relevancia, las PIA también se tienen en cuenta a través de procesos de implicación que pueden ser específicos del equipo de inversión o abarcar a toda la empresa. Las PIA que se tuvieron en cuenta en este Fondo incluyen:

CATEGORÍA DE PIA	PIA
PIA obligatorias	<ul style="list-style-type: none"> • Emisiones de gases de efecto invernadero • Huella de carbono • Intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles • Emisiones al agua • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales • Brecha salarial entre mujeres y hombres, sin ajustar • Diversidad de género de la junta directiva • Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
PIA no obligatorias relacionadas con el cambio climático	<ul style="list-style-type: none"> • Emisiones de contaminantes inorgánicos • Emisiones de contaminantes atmosféricos • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono • Consumo y reciclado del agua • Inversiones en empresas sin políticas de gestión del agua • Exposición a zonas de alto estrés hídrico • Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo • Deforestación

PIA no obligatorias sobre asuntos sociales	<ul style="list-style-type: none"> • Tasa de accidentes • Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad • Protección insuficiente de los alertadores • Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno • Casos de adopción de medidas insuficientes para afrontar el incumplimiento de las normas de lucha contra la corrupción y el soborno • Número de condenas e importe de las multas por infringir las leyes de lucha contra la corrupción y el soborno
--	--



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/01/2023 al 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UNIÓN EUROPEA	Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	6,33 %	BE
KBC BANK NV	Actividades financieras y de seguros	2,47 %	BE
MECANISMO EUROPEO DE ESTABILIDAD (MEDE)	Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	1,54 %	SU
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC.	Actividades financieras y de seguros	1,40 %	US
OP YRITYSPANKKI OYJ	Actividades financieras y de seguros	1,19 %	FI
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC.	Actividades financieras y de seguros	1,07 %	JP
AT&T INC.	Información y comunicaciones	1,04 %	US
ING GROEP N.V.	Actividades financieras y de seguros	0,96 %	NL
LMA S.A.	Actividades financieras y de seguros	0,78 %	FR
BMW FINANCE N.V.	Sin datos NACE disponibles	0,74 %	NL
LANDESKREDITBANK BADEN-WUERTTEMBERG -FOERDERBANK-	Actividades financieras y de seguros	0,73 %	DE
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,73 %	FR
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANCE B.V.	Sin datos NACE disponibles	0,66 %	NL
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Industria manufacturera	0,40 %	DE
NYKREDIT REALKREDIT A/S	Actividades financieras y de seguros	0,40 %	DK



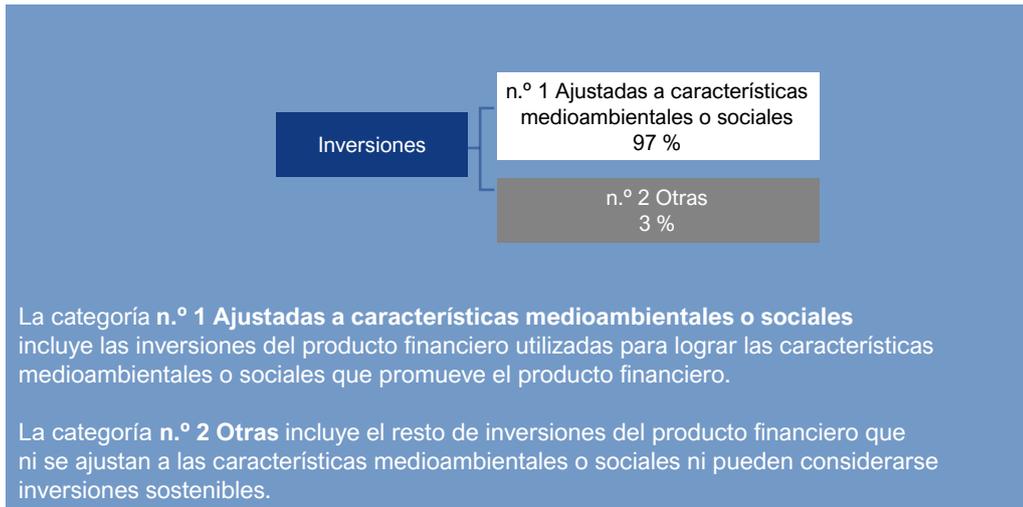
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

Durante el período de referencia, el 97 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Durante el período de referencia, el 97 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo. El 3 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo a nivel de cuenta del depositario y emisores sin datos suficientes o que se enmarcaban en la categoría ASG más baja, o que se volvieron descartables después de su adquisición pero no podían venderse fácilmente. Durante el período de referencia, un mínimo del 90 % de las inversiones del Fondo se ajustaron de manera coherente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL a 31 de diciembre de 2023
Actividades financieras y de seguros	Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	1,59 %
	Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	13,99 %
Industria manufacturera	Industria química	1,61 %
No clasificado*	No clasificado	82,81 %

* Las inversiones que componen «No clasificado» incluyen efectivo y sectores en los que los datos NACE no se encuentran disponibles todavía.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Durante el período de referencia, el Fondo no invirtió en «inversiones sostenibles» en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su alineación con la taxonomía fue del 0 %.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

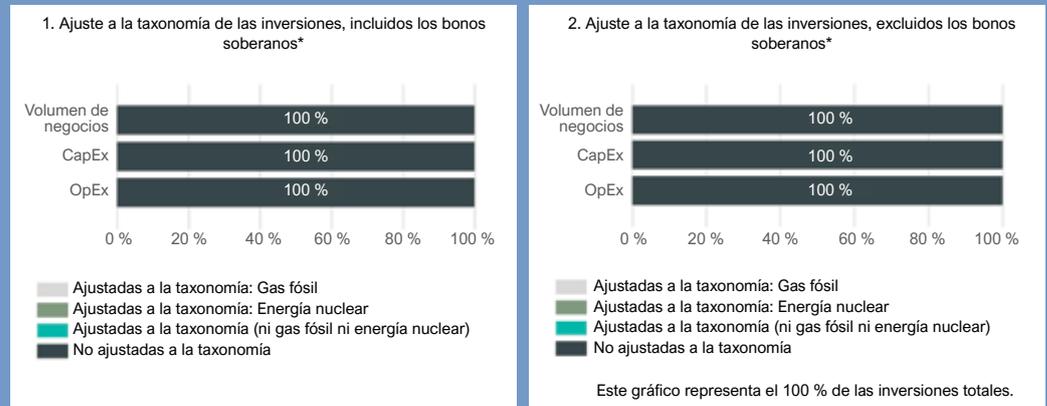
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Dado que el Fondo no invirtió en ninguna «inversión sostenible», en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras, en el sentido de la taxonomía de la UE, también fue del 0 %.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No ha habido cambios en comparación con los períodos de referencia anteriores.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Durante el período de referencia, el Fondo ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible. Por lo tanto, el Fondo no invirtió en una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable, ya que el Fondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones en «n.º 2 Otras» incluían efectivo a nivel de cuenta del depositario, derivados para una gestión eficiente de la cartera y emisores sin datos suficientes o que se enmarcaban en la categoría ASG más baja, o que se volvieron descartables después de su adquisición pero no podían venderse fácilmente. Al establecer el ajuste entre cualquier titulización o efecto comercial con garantía de activos mantenidos en el Fondo o pactos de recompra en los que pueda haber invertido con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo, la contraparte/el emisor/el patrocinador/el proveedor de liquidez se evaluó con respecto a los Criterios ASG descritos anteriormente y no con respecto a la garantía subyacente. Estas inversiones se utilizaron para alcanzar el objetivo de inversión del Fondo, pero no promueven las características medioambientales o sociales del Fondo, ni se pueden considerar inversiones sostenibles. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna garantía medioambiental o social mínima.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

El Gestor de Inversiones tomó medidas para garantizar que las características medioambientales o sociales del Fondo se cumplieran durante el periodo de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del Fondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas tanto propios como externos para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del Fondo contenidas en las directrices de inversión de acuerdo con la política de directrices de inversión de GSAM.

Los incumplimientos o errores relativos a las directrices de inversión (incluidos los incumplimientos y los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y a los compromisos mínimos de inversiones sostenibles del Fondo) se trataron de conformidad con la política de la Sociedad Gestora sobre incumplimientos y errores y con la política sobre gestión de errores de GSAM, que también requiere que los empleados informen de cualquier incidente sin demora (ya sea resultado de acción u omisión) a sus supervisores de GSAM, así como a GSAM Compliance. La información obtenida en el proceso de notificación de incidentes garantiza que los clientes reciban la compensación adecuada, contribuye a mejorar las prácticas comerciales y ayuda a prevenir futuros incidentes.

Además, evaluar y promover la gestión eficaz entre las empresas y los emisores representados en el Fondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

El Gestor de Inversiones ha entablado un diálogo activo con emisores corporativos en este Fondo que, en opinión del Asesor de Inversiones, presentaban credenciales ASG insuficientes o participaban en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de fomentar la mejora de las prácticas ASG de dichos emisores en relación con sus homólogos. El Gestor de Inversiones está autorizado a invertir en un emisor corporativo antes de dialogar con el emisor corporativo en cuestión o sin dialogar con el mismo. El Gestor de Inversiones está autorizado a invertir en un emisor soberano antes de dialogar con el emisor soberano en cuestión o sin dialogar con el mismo.

El equipo global de administración responsable se centra en un diálogo proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Los diálogos mantenidos por el equipo global de administración responsable se diseñaron para complementar aquellos llevados a cabo por nuestros equipos de inversión. El equipo de Renta Fija dialogaba regularmente con empresas de manera individual y en grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión del Asesor de Inversiones, presentaban credenciales ASG insuficientes, con el objetivo de fomentar la mejora de las prácticas ASG de dichos emisores en relación con sus homólogos. El diálogo con los equipos de dirección era un componente importante del proceso de análisis de la renta fija, que a menudo determinaba la selección de inversiones. Ofrecía una visión única de la calidad de gestión, del modelo de negocio, de la rentabilidad y la estrategia financieras y de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas de diálogo se revisaron, mejoraron y supervisaron continuamente para garantizar que incorporaban los problemas actuales, los dinámicos puntos de vista en torno a temas clave de los ámbitos ambiental, social y de gobernanza y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los diálogos, el equipo global de administración responsable crea una lista de prioridades anual, que refleja las prioridades temáticas y guía los esfuerzos de votación y diálogo e incluye cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza que se consideraban prioritarias en términos de potenciales incidencias adversas.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.



Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300GUOED9VH8CVK27

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __ %	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Gestor de Inversiones implementó un enfoque centrado en las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su proceso de inversión fundamental, según lo establecido (los «Criterios ASG») durante el período de referencia. Este enfoque constaba de: (i) mecanismos de exclusión; (ii) exclusiones basadas en calificaciones ASG propias, tal y como se establece a continuación.

En el marco del proceso de inversión ASG, el Gestor de Inversiones se adhirió a los Criterios ASG, evitando invertir en valores de deuda emitidos por emisores corporativos y soberanos que, en su opinión, participen directamente en las siguientes actividades u obtengan una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:

- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) o la participación en la producción de las mismas;
- la extracción, la producción o la generación de determinados combustibles fósiles (incluido el carbón térmico y las arenas bituminosas);
- la producción o la venta de tabaco;
- la explotación de prisiones privadas;
- la producción o la venta de armas de fuego civiles.

El Fondo también excluyó de su universo de inversión a las empresas que, en opinión del Gestor de Inversiones, infringían los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (principios de sostenibilidad empresarial ampliamente reconocidos que cumplen responsabilidades fundamentales en materia de derechos humanos, trabajo, medioambiente y lucha contra la corrupción). Además, el proceso de selección del Fondo excluyó a los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales con la categoría de calificación ASG más baja de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado de la siguiente manera:

- el 0 % de las empresas del Fondo participaron directamente en las siguientes actividades u obtuvieron una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:
- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) o la participación en la producción de las mismas;
- la extracción, la producción o la generación de determinados combustibles fósiles (incluido el carbón térmico y las arenas bituminosas);
- la producción o la venta de tabaco;
- la explotación de prisiones privadas;
- la producción o la venta de armas de fuego civiles;
- en opinión del Gestor de Inversiones, el 0 % de las empresas del Fondo estaban infringiendo los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas;
- el 0 % de los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales del Fondo con una calificación ASG de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones había obtenido una calificación inferior o igual a 1.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	Participación
Empresas en las que invierte el Fondo que participaron directamente en actividades excluidas u obtuvieron una parte significativa de ingresos a partir de las mismas <i>(tal y como se han descrito anteriormente)</i>	0	0	%
Empresas que infringen los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	0	0	%
Emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales del Fondo con una calificación ASG de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones con una calificación inferior o igual a 1	0	0	%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el período de referencia, el Fondo no se comprometió a alcanzar una proporción mínima de inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No aplicable

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, el Fondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (PIA) en todos los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se contemplan cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y con arreglo a su relevancia, las PIA también se tienen en cuenta a través de procesos de implicación que pueden ser específicos del equipo de inversión o abarcar a toda la empresa. Las PIA que se tuvieron en cuenta en este Fondo incluyen:

CATEGORÍA DE PIA	PIA
PIA obligatorias	<ul style="list-style-type: none"> • Emisiones de gases de efecto invernadero • Huella de carbono • Intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles • Emisiones al agua • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales • Brecha salarial entre mujeres y hombres, sin ajustar • Diversidad de género de la junta directiva • Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
PIA no obligatorias relacionadas con el cambio climático	<ul style="list-style-type: none"> • Emisiones de contaminantes inorgánicos • Emisiones de contaminantes atmosféricos • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono • Consumo y reciclado del agua • Inversiones en empresas sin políticas de gestión del agua • Exposición a zonas de alto estrés hídrico • Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo • Deforestación

PIA no obligatorias sobre asuntos sociales	<ul style="list-style-type: none"> • Tasa de accidentes • Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad • Protección insuficiente de los alertadores • Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno • Casos de adopción de medidas insuficientes para afrontar el incumplimiento de las normas de lucha contra la corrupción y el soborno • Número de condenas e importe de las multas por infringir las leyes de lucha contra la corrupción y el soborno
--	--



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/01/2023 al 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	7,08 %	GB
LA BANQUE POSTALE SA	Actividades financieras y de seguros	2,58 %	FR
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	Actividades financieras y de seguros	2,40 %	JP
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LIMITED	Actividades financieras y de seguros	2,38 %	JP
FIRST ABU DHABI BANK P.J.S.C	Actividades financieras y de seguros	2,32 %	AE
MUFG BANK LTD.	Actividades financieras y de seguros	2,29 %	GB
NORDEA BANK ABP	Actividades financieras y de seguros	2,21 %	FI
ABN AMRO BANK N.V.	Actividades financieras y de seguros	2,07 %	NL
BNP PARIBAS SA	Actividades financieras y de seguros	1,93 %	GB
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	Actividades financieras y de seguros	1,87 %	FR
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK	Actividades financieras y de seguros	1,87 %	GB
EUROCLEAR BANK SA	Sin datos NACE disponibles	1,84 %	BE
LMA S.A.	Actividades financieras y de seguros	1,81 %	FR
CITIBANK N.A	Actividades financieras y de seguros	1,79 %	US
MIZUHO BANK LTD.	Actividades financieras y de seguros	1,78 %	GB



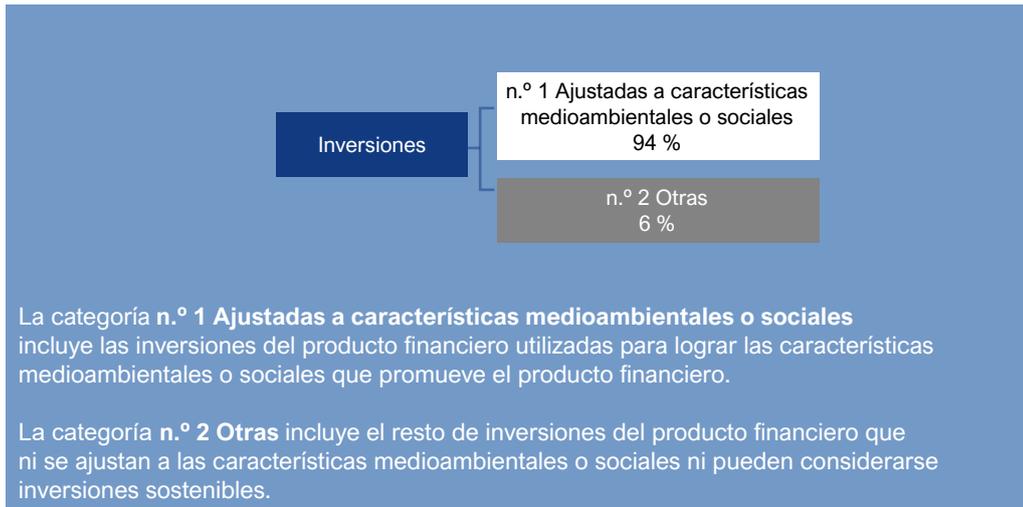
La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

Durante el período de referencia, el 94 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Durante el período de referencia, el 94 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo. El 6 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo a nivel de cuenta del depositario y emisores sin datos suficientes o que se enmarcaban en la categoría ASG más baja, o que se volvieron descartables después de su adquisición pero no podían venderse fácilmente. Durante el período de referencia, un mínimo del 90 % de las inversiones del Fondo se ajustaron de manera coherente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL a 31 de diciembre de 2023
Actividades financieras y de seguros	Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	39,04 %
No clasificado*	No clasificado	53,11 %
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	7,86 %

* Las inversiones que componen «No clasificado» incluyen efectivo y sectores en los que los datos NACE no se encuentran disponibles todavía.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Durante el período de referencia, el Fondo no invirtió en «inversiones sostenibles» en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su alineación con la taxonomía fue del 0 %.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

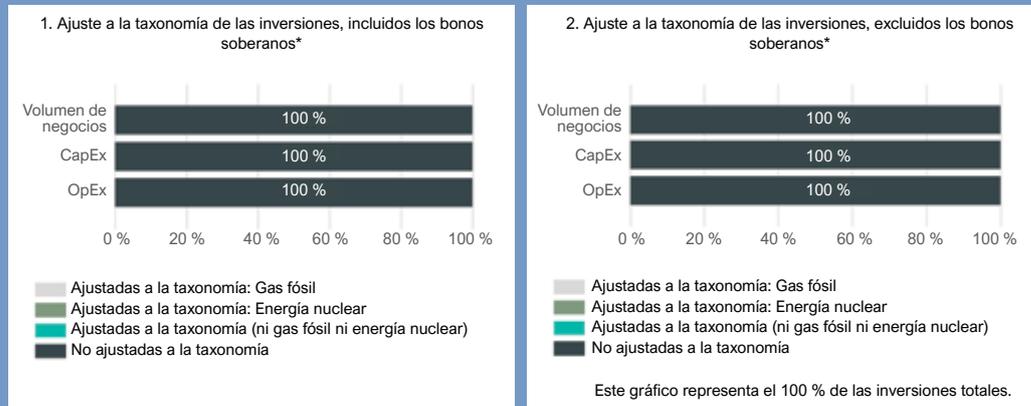
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Dado que el Fondo no invirtió en ninguna «inversión sostenible», en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras, en el sentido de la taxonomía de la UE, también fue del 0 %.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No ha habido cambios en comparación con los períodos de referencia anteriores.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Durante el período de referencia, el Fondo ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible. Por lo tanto, el Fondo no invirtió en una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable, ya que el Fondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones en «n.º 2 Otras» incluían efectivo a nivel de cuenta del depositario para una gestión eficiente de la cartera y emisores sin datos suficientes o que se enmarcaban en la categoría ASG más baja, o que se volvieron descartables después de su adquisición pero no podían venderse fácilmente. Al establecer el ajuste entre cualquier titulización o efecto comercial con garantía de activos mantenidos en el Fondo o pactos de recompra en los que pueda haber invertido con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo, la contraparte/el emisor/ el patrocinador/el proveedor de liquidez se evaluó con respecto a los Criterios ASG descritos anteriormente y no con respecto a la garantía subyacente. Estas inversiones se utilizaron para alcanzar el objetivo de inversión del Fondo, pero no promueven las características medioambientales o sociales del Fondo, ni se pueden considerar inversiones sostenibles. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna garantía medioambiental o social mínima.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

El Gestor de Inversiones tomó medidas para garantizar que las características medioambientales o sociales del Fondo se cumplieran durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del Fondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas tanto propios como externos para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del Fondo contenidas en las directrices de inversión de acuerdo con la política de directrices de inversión de GSAM.

Los incumplimientos o errores relativos a las directrices de inversión (incluidos los incumplimientos y los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y a los compromisos mínimos de inversiones sostenibles del Fondo) se trataron de conformidad con la política de la Sociedad Gestora sobre incumplimientos y errores y con la política sobre gestión de errores de GSAM, que también requiere que los empleados informen de cualquier incidente sin demora (ya sea resultado de acción u omisión) a sus supervisores de GSAM, así como a GSAM Compliance. La información obtenida en el proceso de notificación de incidentes garantiza que los clientes reciban la compensación adecuada, contribuye a mejorar las prácticas comerciales y ayuda a prevenir futuros incidentes.

Además, evaluar y promover la gestión eficaz entre las empresas y los emisores representados en el Fondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

El Gestor de Inversiones ha entablado un diálogo activo con emisores corporativos en este Fondo que, en opinión del Asesor de Inversiones, presentaban credenciales ASG insuficientes o participaban en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de fomentar la mejora de las prácticas ASG de dichos emisores en relación con sus homólogos. El Gestor de Inversiones está autorizado a invertir en un emisor corporativo antes de dialogar con el emisor corporativo en cuestión o sin dialogar con el mismo. El Gestor de Inversiones está autorizado a invertir en un emisor soberano antes de dialogar con el emisor soberano en cuestión o sin dialogar con el mismo.

El equipo global de administración responsable se centra en un diálogo proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Los diálogos mantenidos por el equipo global de administración responsable se diseñaron para complementar aquellos llevados a cabo por nuestros equipos de inversión. El equipo de Renta Fija dialogaba regularmente con empresas de manera individual y en grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión del Asesor de Inversiones, presentaban credenciales ASG insuficientes, con el objetivo de fomentar la mejora de las prácticas ASG de dichos emisores en relación con sus homólogos. El diálogo con los equipos de dirección era un componente importante del proceso de análisis de la renta fija, que a menudo determinaba la selección de inversiones. Ofrecía una visión única de la calidad de gestión, del modelo de negocio, de la rentabilidad y la estrategia financieras y de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas de diálogo se revisaron, mejoraron y supervisaron continuamente para garantizar que incorporaban los problemas actuales, los dinámicos puntos de vista en torno a temas clave de los ámbitos ambiental, social y de gobernanza y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los diálogos, el equipo global de administración responsable crea una lista de prioridades anual, que refleja las prioridades temáticas y guía los esfuerzos de votación y diálogo e incluye cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza que se consideraban prioritarias en términos de potenciales incidencias adversas.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300NP5WT8376EMR17

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __ %	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Dado que el Fondo se cerró el 6 de marzo de 2023, el período de referencia a efectos de esta información periódica se extiende del 1 de enero de 2023 al 6 de marzo de 2023.

El Gestor de Inversiones implementó un enfoque centrado en las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su proceso de inversión fundamental, según lo establecido (los «Criterios ASG») durante el período de referencia. Este enfoque constaba de: (i) mecanismos de exclusión; (ii) exclusiones basadas en calificaciones ASG propias, tal y como se establece a continuación.

En el marco del proceso de inversión ASG, el Gestor de Inversiones se adhirió a los Criterios ASG, evitando invertir en valores de deuda emitidos por emisores corporativos y soberanos que, en su opinión, participen directamente en las siguientes actividades u obtengan una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:

- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) o la participación en la producción de las mismas;
- la extracción, la producción o la generación de determinados combustibles fósiles (incluido el carbón térmico y las arenas bituminosas);
- la producción o la venta de tabaco;
- la explotación de prisiones privadas;
- la producción o la venta de armas de fuego civiles.

El Fondo también excluyó de su universo de inversión a las empresas que, en opinión del Gestor de Inversiones, infringían los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (principios de sostenibilidad empresarial ampliamente reconocidos que cumplen responsabilidades fundamentales en materia de derechos humanos, trabajo, medioambiente y lucha contra la corrupción). Además, el proceso de selección del Fondo excluyó a los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales con la categoría de calificación ASG más baja de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.



¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado de la siguiente manera:

- el 0 % de las empresas del Fondo participaron directamente en las siguientes actividades u obtuvieron una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:
- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) o la participación en la producción de las mismas;
- la extracción, la producción o la generación de determinados combustibles fósiles (incluido el carbón térmico y las arenas bituminosas);
- la producción o la venta de tabaco;
- la explotación de prisiones privadas;
- la producción o la venta de armas de fuego civiles;
- en opinión del Gestor de Inversiones, el 0 % de las empresas del Fondo estaban infringiendo los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas;
- el 0 % de los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales del Fondo con una calificación ASG de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones había obtenido una calificación inferior o igual a 1.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	31 de diciembre de 2022	6 de marzo de 2023	Participación
Empresas en las que invierte el Fondo que participaron directamente en actividades excluidas u obtuvieron una parte significativa de ingresos a partir de las mismas <i>(tal y como se han descrito anteriormente)</i>	0	0	%
Empresas que infringen los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	0	0	%
Emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales del Fondo con una calificación ASG de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones con una calificación inferior o igual a 1	0	0	%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el período de referencia, el Fondo no se comprometió a alcanzar una proporción mínima de inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No aplicable

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, el Fondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (PIA) en todos los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se contemplan cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y con arreglo a su relevancia, las PIA también se tienen en cuenta a través de procesos de implicación que pueden ser específicos del equipo de inversión o abarcar a toda la empresa. Las PIA que se tuvieron en cuenta en este Fondo incluyen:

CATEGORÍA DE PIA	PIA
PIA obligatorias	<ul style="list-style-type: none"> • Emisiones de gases de efecto invernadero • Huella de carbono • Intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles • Emisiones al agua • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales • Brecha salarial entre mujeres y hombres, sin ajustar • Diversidad de género de la junta directiva • Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
PIA no obligatorias relacionadas con el cambio climático	<ul style="list-style-type: none"> • Emisiones de contaminantes inorgánicos • Emisiones de contaminantes atmosféricos • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono • Consumo y reciclado del agua • Inversiones en empresas sin políticas de gestión del agua • Exposición a zonas de alto estrés hídrico • Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo • Deforestación

PIA no obligatorias sobre asuntos sociales	<ul style="list-style-type: none"> • Tasa de accidentes • Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad • Protección insuficiente de los alertadores • Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno • Casos de adopción de medidas insuficientes para afrontar el incumplimiento de las normas de lucha contra la corrupción y el soborno • Número de condenas e importe de las multas por infringir las leyes de lucha contra la corrupción y el soborno
--	--


¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/01/2023 al 06/03/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	Sin datos NACE disponibles	1,84 %	US
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	Actividades financieras y de seguros	1,83 %	GB
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Industria manufacturera	1,83 %	FR
TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.	Sin datos NACE disponibles	1,82 %	NL
DNB BANK ASA	Actividades financieras y de seguros	1,81 %	NO
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPU N.V.	Sin datos NACE disponibles	1,81 %	NL
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC	Sin datos NACE disponibles	1,79 %	GB
JAPÓN	Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	1,35 %	JP
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANCE B.V.	Sin datos NACE disponibles	0,90 %	NL

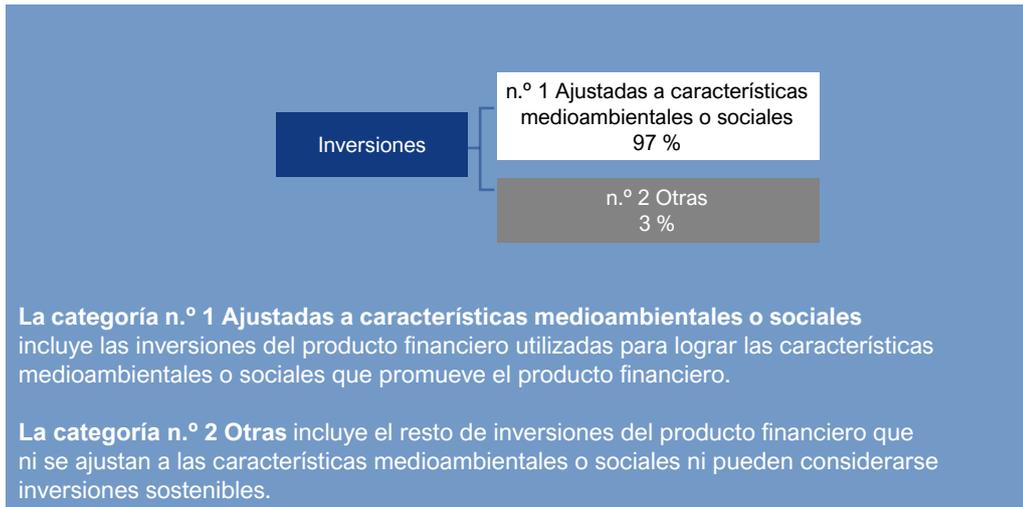

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

Durante el período de referencia, el 97 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Durante el período de referencia, el 97 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo. El 3 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo a nivel de cuenta del depositario y emisores sin datos suficientes o que se enmarcaban en la categoría ASG más baja, o que se volvieron descartables después de su adquisición pero no podían venderse fácilmente. Durante el período de referencia, un mínimo del 90 % de las inversiones del Fondo se ajustaron de manera coherente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL a 6 de marzo de 2023
Actividades financieras y de seguros	Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	3,64 %
Industria manufacturera	Confección de prendas de vestir	1,83 %
No clasificado*	No clasificado	93,18 %
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	1,35 %

* Las inversiones que componen «No clasificado» incluyen efectivo y sectores en los que los datos NACE no se encuentran disponibles todavía.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Durante el período de referencia, el Fondo no invirtió en «inversiones sostenibles» en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su alineación con la taxonomía fue del 0 %.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

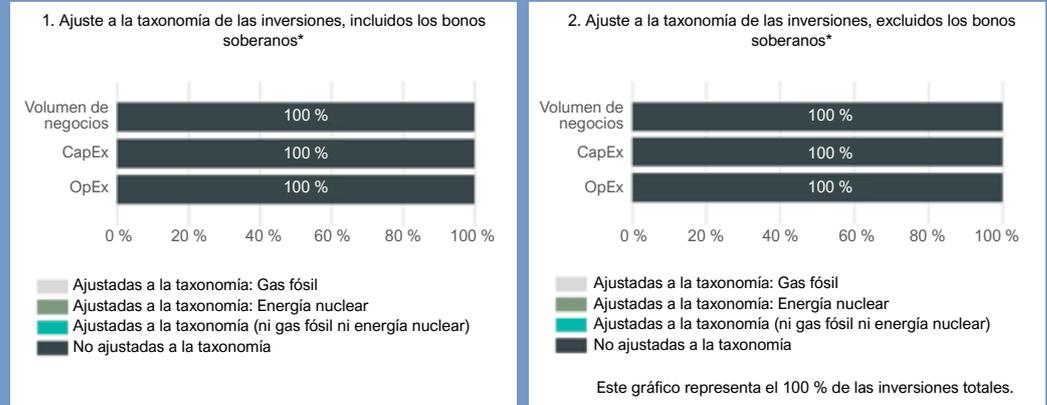
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Dado que el Fondo no invirtió en ninguna «inversión sostenible», en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras, en el sentido de la taxonomía de la UE, también fue del 0 %.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No ha habido cambios en comparación con los períodos de referencia anteriores.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Durante el período de referencia, el Fondo ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible. Por lo tanto, el Fondo no invirtió en una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable, ya que el Fondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones en «n.º 2 Otras» incluían efectivo a nivel de cuenta del depositario, derivados para una gestión eficiente de la cartera y emisores sin datos suficientes o que se enmarcaban en la categoría ASG más baja, o que se volvieron descartables después de su adquisición pero no podían venderse fácilmente. Al establecer el ajuste entre cualquier titulización o efecto comercial con garantía de activos mantenidos en el Fondo o pactos de recompra en los que pueda haber invertido con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo, la contraparte/el emisor/el patrocinador/el proveedor de liquidez se evaluó con respecto a los Criterios ASG descritos anteriormente y no con respecto a la garantía subyacente. Estas inversiones se utilizaron para alcanzar el objetivo de inversión del Fondo, pero no promueven las características medioambientales o sociales del Fondo, ni se pueden considerar inversiones sostenibles. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna garantía medioambiental o social mínima.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El Gestor de Inversiones tomó medidas para garantizar que las características medioambientales o sociales del Fondo se cumplieran durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del Fondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas tanto propios como externos para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del Fondo contenidas en las directrices de inversión de acuerdo con la política de directrices de inversión de GSAM.

Los incumplimientos o errores relativos a las directrices de inversión (incluidos los incumplimientos y los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y a los compromisos mínimos de inversiones sostenibles del Fondo) se trataron de conformidad con la política de la Sociedad Gestora sobre incumplimientos y errores y con la política sobre gestión de errores de GSAM, que también requiere que los empleados informen de cualquier incidente sin demora (ya sea resultado de acción u omisión) a sus supervisores de GSAM, así como a GSAM Compliance. La información obtenida en el proceso de notificación de incidentes garantiza que los clientes reciban la compensación adecuada, contribuye a mejorar las prácticas comerciales y ayuda a prevenir futuros incidentes.

Además, evaluar y promover la gestión eficaz entre las empresas y los emisores representados en el Fondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

El Gestor de Inversiones ha entablado un diálogo activo con emisores corporativos en este Fondo que, en opinión del Asesor de Inversiones, presentaban credenciales ASG insuficientes o participaban en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de fomentar la mejora de las prácticas ASG de dichos emisores en relación con sus homólogos. El Gestor de Inversiones está autorizado a invertir en un emisor corporativo antes de dialogar con el emisor corporativo en cuestión o sin dialogar con el mismo. El Gestor de Inversiones está autorizado a invertir en un emisor soberano antes de dialogar con el emisor soberano en cuestión o sin dialogar con el mismo.

El equipo global de administración responsable se centra en un diálogo proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Los diálogos mantenidos por el equipo global de administración responsable se diseñaron para complementar aquellos llevados a cabo por nuestros equipos de inversión. El equipo de Renta Fija dialogaba regularmente con empresas de manera individual y en grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión del Asesor de Inversiones, presentaban credenciales ASG insuficientes, con el objetivo de fomentar la mejora de las prácticas ASG de dichos emisores en relación con sus homólogos. El diálogo con los equipos de dirección era un componente importante del proceso de análisis de la renta fija, que a menudo determinaba la selección de inversiones. Ofrecía una visión única de la calidad de gestión, del modelo de negocio, de la rentabilidad y la estrategia financieras y de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas de diálogo se revisaron, mejoraron y supervisaron continuamente para garantizar que incorporaban los problemas actuales, los dinámicos puntos de vista en torno a temas clave de los ámbitos ambiental, social y de gobernanza y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los diálogos, el equipo global de administración responsable crea una lista de prioridades anual, que refleja las prioridades temáticas y guía los esfuerzos de votación y diálogo e incluye cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza que se consideraban prioritarias en términos de potenciales incidencias adversas.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300LDO6S8WVTNKW94

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental :__ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social :__ %	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Gestor de Inversiones implementó un enfoque centrado en las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su proceso de inversión fundamental, según lo establecido (los «Criterios ASG») durante el período de referencia. Este enfoque constaba de: (i) mecanismos de exclusión; (ii) exclusiones basadas en calificaciones ASG propias, tal y como se establece a continuación.

En el marco del proceso de inversión ASG, el Gestor de Inversiones se adhirió a los Criterios ASG, evitando invertir en valores de deuda emitidos por emisores corporativos y soberanos que, en su opinión, participen directamente en las siguientes actividades u obtengan una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:

- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) o la participación en la producción de las mismas;
- la extracción, la producción o la generación de determinados combustibles fósiles (incluido el carbón térmico y las arenas bituminosas);
- la producción o la venta de tabaco;
- la explotación de prisiones privadas;
- la producción o la venta de armas de fuego civiles.

El Fondo también excluyó de su universo de inversión a las empresas que, en opinión del Gestor de Inversiones, infringían los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (principios de sostenibilidad empresarial ampliamente reconocidos que cumplen responsabilidades fundamentales en materia de derechos humanos, trabajo, medioambiente y lucha contra la corrupción). Además, el proceso de selección del Fondo excluyó a los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales con la categoría de calificación ASG más baja de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado de la siguiente manera:

- el 0 % de las empresas del Fondo participaron directamente en las siguientes actividades u obtuvieron una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:
- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) o la participación en la producción de las mismas;
- la extracción, la producción o la generación de determinados combustibles fósiles (incluido el carbón térmico y las arenas bituminosas);
- la producción o la venta de tabaco;
- la explotación de prisiones privadas;
- la producción o la venta de armas de fuego civiles;
- en opinión del Gestor de Inversiones, el 0 % de las empresas del Fondo estaban infringiendo los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas;
- el 0 % de los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales del Fondo con una calificación ASG de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones había obtenido una calificación inferior o igual a 1.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	Participación
Empresas en las que invierte el Fondo que participaron directamente en actividades excluidas u obtuvieron una parte significativa de ingresos a partir de las mismas <i>(tal y como se han descrito anteriormente)</i>	0	0	%
Empresas que infringen los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	0	0	%
Emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales del Fondo con una calificación ASG de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones con una calificación inferior o igual a 1	0	0	%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el período de referencia, el Fondo no se comprometió a alcanzar una proporción mínima de inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No aplicable

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, el Fondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (PIA) en todos los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se contemplan cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y con arreglo a su relevancia, las PIA también se tienen en cuenta a través de procesos de implicación que pueden ser específicos del equipo de inversión o abarcar a toda la empresa. Las PIA que se tuvieron en cuenta en este Fondo incluyen:

CATEGORÍA DE PIA	PIA
PIA obligatorias	<ul style="list-style-type: none"> • Emisiones de gases de efecto invernadero • Huella de carbono • Intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles • Emisiones al agua • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales • Brecha salarial entre mujeres y hombres, sin ajustar • Diversidad de género de la junta directiva • Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
PIA no obligatorias relacionadas con el cambio climático	<ul style="list-style-type: none"> • Emisiones de contaminantes inorgánicos • Emisiones de contaminantes atmosféricos • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono • Consumo y reciclado del agua • Inversiones en empresas sin políticas de gestión del agua • Exposición a zonas de alto estrés hídrico • Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo • Deforestación

PIA no obligatorias sobre asuntos sociales	<ul style="list-style-type: none"> • Tasa de accidentes • Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad • Protección insuficiente de los alertadores • Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno • Casos de adopción de medidas insuficientes para afrontar el incumplimiento de las normas de lucha contra la corrupción y el soborno • Número de condenas e importe de las multas por infringir las leyes de lucha contra la corrupción y el soborno
--	--


¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/01/2023 al 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	8,89 %	US
NATIONAL BANK OF KUWAIT (NEW YORK BRANCH)	Sin datos NACE disponibles	1,76 %	KW
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK (NEW YORK BRANCH)	Actividades financieras y de seguros	1,19 %	US
UBS AG LONDON BRANCH	Actividades financieras y de seguros	1,12 %	CH
BANK OF AMERICA NATIONAL ASSOCIATION	Actividades financieras y de seguros	1,07 %	US
MUFG BANK LTD (NEW YORK BRANCH)	Actividades financieras y de seguros	0,99 %	US
CITIBANK NATIONAL ASSOCIATION	Actividades financieras y de seguros	0,87 %	US
TORONTO-DOMINION BANK (NEW YORK BRANCH)	Actividades financieras y de seguros	0,85 %	US
MIZUHO BANK LTD.	Actividades financieras y de seguros	0,81 %	GB
BANK OF MONTREAL	Actividades financieras y de seguros	0,77 %	CA
J.P. MORGAN SECURITIES LLC	Actividades financieras y de seguros	0,75 %	US
ING (U.S.) FUNDING LLC	Actividades financieras y de seguros	0,72 %	US
WELLS FARGO BANK NATIONAL ASSOCIATION	Actividades financieras y de seguros	0,70 %	US
MIZUHO BANK LTD (NEW YORK BRANCH)	Actividades financieras y de seguros	0,66 %	US
MITSUBISHI UFJ TRUST AND BANKING CORPORATION (NEW YORK BRANCH)	Actividades financieras y de seguros	0,65 %	US

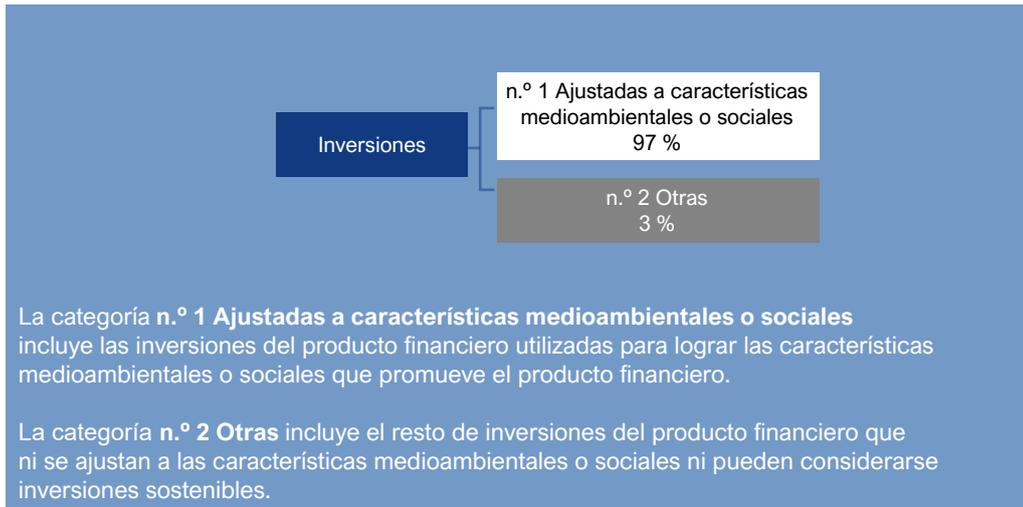

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

Durante el período de referencia, el 97 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Durante el período de referencia, el 97 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo. El 3 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo a nivel de cuenta del depositario y emisores sin datos suficientes o que se enmarcaban en la categoría ASG más baja, o que se volvieron descartables después de su adquisición pero no podían venderse fácilmente. Durante el período de referencia, un mínimo del 90 % de las inversiones del Fondo se ajustaron de manera coherente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL a 31 de diciembre de 2023
Actividades financieras y de seguros	Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	2,55 %
	Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	28,86 %
No clasificado*	No clasificado	54,41 %
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	14,18 %

* Las inversiones que componen «No clasificado» incluyen efectivo y sectores en los que los datos NACE no se encuentran disponibles todavía.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Durante el período de referencia, el Fondo no invirtió en «inversiones sostenibles» en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su alineación con la taxonomía fue del 0 %.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

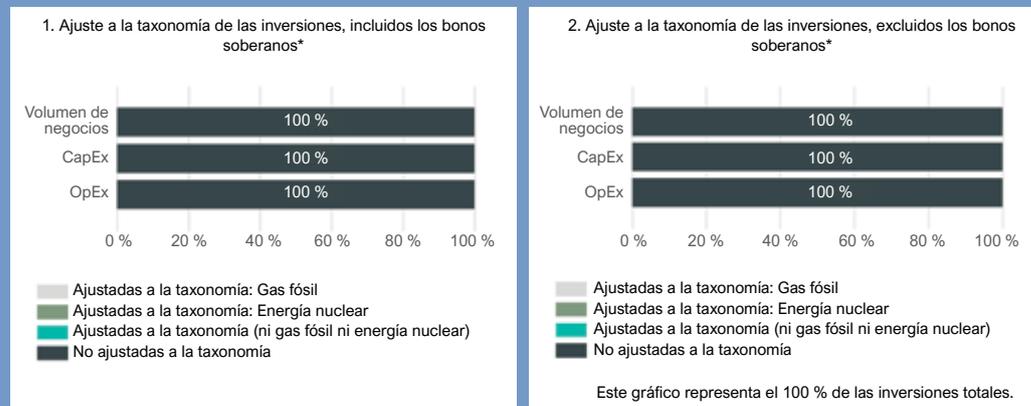
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Dado que el Fondo no invirtió en ninguna «inversión sostenible», en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras, en el sentido de la taxonomía de la UE, también fue del 0 %.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No ha habido cambios en comparación con los períodos de referencia anteriores.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Durante el período de referencia, el Fondo ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible. Por lo tanto, el Fondo no invirtió en una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable, ya que el Fondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones en «n.º 2 Otras» incluían efectivo a nivel de cuenta del depositario para una gestión eficiente de la cartera y emisores sin datos suficientes o que se enmarcaban en la categoría ASG más baja, o que se volvieron descartables después de su adquisición pero no podían venderse fácilmente. Al establecer el ajuste entre cualquier titulización o efecto comercial con garantía de activos mantenidos en el Fondo o pactos de recompra en los que pueda haber invertido con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo, la contraparte/el emisor/ el patrocinador/el proveedor de liquidez se evaluó con respecto a los Criterios ASG descritos anteriormente y no con respecto a la garantía subyacente. Estas inversiones se utilizaron para alcanzar el objetivo de inversión del Fondo, pero no promueven las características medioambientales o sociales del Fondo, ni se pueden considerar inversiones sostenibles. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna garantía medioambiental o social mínima.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El Gestor de Inversiones tomó medidas para garantizar que las características medioambientales o sociales del Fondo se cumplieran durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del Fondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas tanto propios como externos para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del Fondo contenidas en las directrices de inversión de acuerdo con la política de directrices de inversión de GSAM.

Los incumplimientos o errores relativos a las directrices de inversión (incluidos los incumplimientos y los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y a los compromisos mínimos de inversiones sostenibles del Fondo) se trataron de conformidad con la política de la Sociedad Gestora sobre incumplimientos y errores y con la política sobre gestión de errores de GSAM, que también requiere que los empleados informen de cualquier incidente sin demora (ya sea resultado de acción u omisión) a sus supervisores de GSAM, así como a GSAM Compliance. La información obtenida en el proceso de notificación de incidentes garantiza que los clientes reciban la compensación adecuada, contribuye a mejorar las prácticas comerciales y ayuda a prevenir futuros incidentes.

Además, evaluar y promover la gestión eficaz entre las empresas y los emisores representados en el Fondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

El Gestor de Inversiones ha entablado un diálogo activo con emisores corporativos en este Fondo que, en opinión del Asesor de Inversiones, presentaban credenciales ASG insuficientes o participaban en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de fomentar la mejora de las prácticas ASG de dichos emisores en relación con sus homólogos. El Gestor de Inversiones está autorizado a invertir en un emisor corporativo antes de dialogar con el emisor corporativo en cuestión o sin dialogar con el mismo. El Gestor de Inversiones está autorizado a invertir en un emisor soberano antes de dialogar con el emisor soberano en cuestión o sin dialogar con el mismo.

El equipo global de administración responsable se centra en un diálogo proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Los diálogos mantenidos por el equipo global de administración responsable se diseñaron para complementar aquellos llevados a cabo por nuestros equipos de inversión. El equipo de Renta Fija dialogaba regularmente con empresas de manera individual y en grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión del Asesor de Inversiones, presentaban credenciales ASG insuficientes, con el objetivo de fomentar la mejora de las prácticas ASG de dichos emisores en relación con sus homólogos. El diálogo con los equipos de dirección era un componente importante del proceso de análisis de la renta fija, que a menudo determinaba la selección de inversiones. Ofrecía una visión única de la calidad de gestión, del modelo de negocio, de la rentabilidad y la estrategia financieras y de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas de diálogo se revisaron, mejoraron y supervisaron continuamente para garantizar que incorporaban los problemas actuales, los dinámicos puntos de vista en torno a temas clave de los ámbitos ambiental, social y de gobernanza y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los diálogos, el equipo global de administración responsable crea una lista de prioridades anual, que refleja las prioridades temáticas y guía los esfuerzos de votación y diálogo e incluye cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza que se consideraban prioritarias en términos de potenciales incidencias adversas.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300IAUPMBVQ85LM48

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __ %	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Gestor de Inversiones implementó un enfoque centrado en las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su proceso de inversión fundamental, según lo establecido (los «Criterios ASG») durante el período de referencia. Este enfoque constaba de: (i) mecanismos de exclusión; (ii) exclusiones basadas en calificaciones ASG propias, tal y como se establece a continuación.

En el marco del proceso de inversión ASG, el Gestor de Inversiones se adhirió a los Criterios ASG, evitando invertir en valores de deuda emitidos por emisores corporativos y soberanos que, en su opinión, participen directamente en las siguientes actividades u obtengan una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:

- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) o la participación en la producción de las mismas;
- la extracción, la producción o la generación de determinados combustibles fósiles (incluido el carbón térmico y las arenas bituminosas);
- la producción o la venta de tabaco;
- la explotación de prisiones privadas;
- la producción o la venta de armas de fuego civiles.

El Fondo también excluyó de su universo de inversión a las empresas que, en opinión del Gestor de Inversiones, infringían los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (principios de sostenibilidad empresarial ampliamente reconocidos que cumplen responsabilidades fundamentales en materia de derechos humanos, trabajo, medioambiente y lucha contra la corrupción). Además, el proceso de selección del Fondo excluyó a los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales con la categoría de calificación ASG más baja de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado de la siguiente manera:

- el 0 % de las empresas del Fondo participaron directamente en las siguientes actividades u obtuvieron una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:
- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) o la participación en la producción de las mismas;
- la extracción, la producción o la generación de determinados combustibles fósiles (incluido el carbón térmico y las arenas bituminosas);
- la producción o la venta de tabaco;
- la explotación de prisiones privadas;
- la producción o la venta de armas de fuego civiles;
- en opinión del Gestor de Inversiones, el 0 % de las empresas del Fondo estaban infringiendo los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas;
- el 0 % de los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales del Fondo con una calificación ASG de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones había obtenido una calificación inferior o igual a 1.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	Participación
Empresas en las que invierte el Fondo que participaron directamente en actividades excluidas u obtuvieron una parte significativa de ingresos a partir de las mismas <i>(tal y como se han descrito anteriormente)</i>	0	0	%
Empresas que infringen los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	0	0	%
Emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales del Fondo con una calificación ASG de acuerdo con el sistema de puntuación interno propio del Gestor de Inversiones con una calificación inferior o igual a 1	0	0	%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el período de referencia, el Fondo no se comprometió a alcanzar una proporción mínima de inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No aplicable

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, el Fondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (PIA) en todos los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se contemplan cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y con arreglo a su relevancia, las PIA también se tienen en cuenta a través de procesos de implicación que pueden ser específicos del equipo de inversión o abarcar a toda la empresa. Las PIA que se tuvieron en cuenta en este Fondo incluyen:

CATEGORÍA DE PIA	PIA
PIA obligatorias	<ul style="list-style-type: none"> • Emisiones de gases de efecto invernadero • Huella de carbono • Intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles • Emisiones al agua • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales • Brecha salarial entre mujeres y hombres, sin ajustar • Diversidad de género de la junta directiva • Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
PIA no obligatorias relacionadas con el cambio climático	<ul style="list-style-type: none"> • Emisiones de contaminantes inorgánicos • Emisiones de contaminantes atmosféricos • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono • Consumo y reciclado del agua • Inversiones en empresas sin políticas de gestión del agua • Exposición a zonas de alto estrés hídrico • Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo • Deforestación

PIA no obligatorias sobre asuntos sociales	<ul style="list-style-type: none"> • Tasa de accidentes • Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad • Protección insuficiente de los alertadores • Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno • Casos de adopción de medidas insuficientes para afrontar el incumplimiento de las normas de lucha contra la corrupción y el soborno • Número de condenas e importe de las multas por infringir las leyes de lucha contra la corrupción y el soborno
--	--


¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/01/2023 al 31/12/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	5,90 %	US
JAPÓN	Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	4,33 %	JP
NATIONAL BANK OF KUWAIT (NEW YORK BRANCH)	Actividades financieras y de seguros	1,59 %	KW
UBS AG LONDON BRANCH	Actividades financieras y de seguros	1,47 %	CH
SOCIETE GENERALE SA	Actividades financieras y de seguros	1,46 %	FR
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC (NEW YORK BRANCH)	Actividades financieras y de seguros	1,42 %	GB
COOPERATIVE RABOBANK UA (NEW YORK BRANCH)	Actividades financieras y de seguros	1,34 %	US
TORONTO-DOMINION BANK (NEW YORK BRANCH)	Actividades financieras y de seguros	1,32 %	CA
BANK OF MONTREAL	Actividades financieras y de seguros	1,31 %	CA
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Actividades financieras y de seguros	1,30 %	CA
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA (NEW YORK BRANCH)	Actividades financieras y de seguros	1,28 %	US
WELLS FARGO BANK NATIONAL ASSOCIATION	Actividades financieras y de seguros	1,19 %	US
AT&T INC.	Información y comunicaciones	1,14 %	US
MIZUHO BANK LTD (NEW YORK BRANCH)	Actividades financieras y de seguros	1,11 %	US
BANK OF AMERICA NATIONAL ASSOCIATION	Actividades financieras y de seguros	1,11 %	US

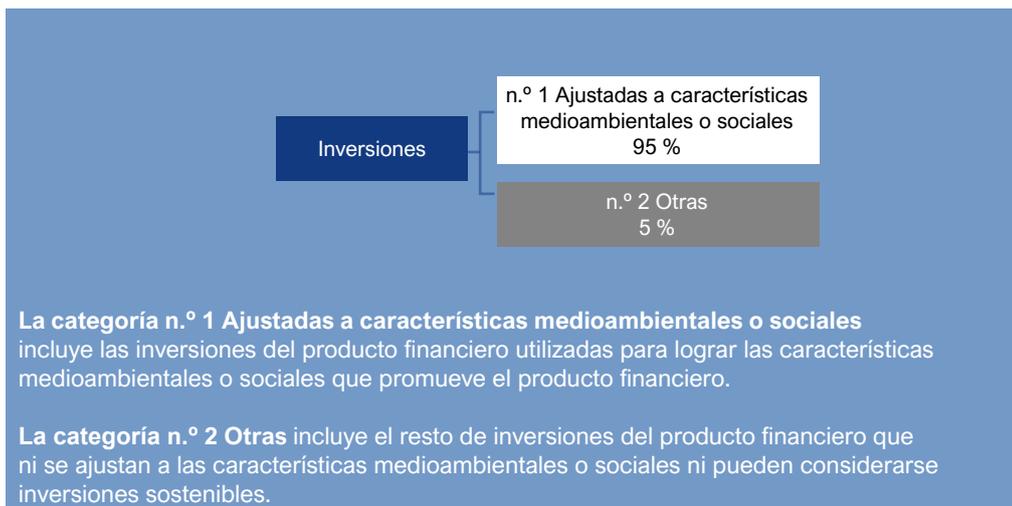

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

Durante el período de referencia, el 95 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Durante el período de referencia, el 95 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo. El 5 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo a nivel de cuenta del depositario y emisores sin datos suficientes o que se enmarcaban en la categoría ASG más baja, o que se volvieron descartables después de su adquisición pero no podían venderse fácilmente. Durante el período de referencia, un mínimo del 90 % de las inversiones del Fondo se ajustaron de manera coherente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL a 31 de diciembre de 2023
Actividades financieras y de seguros	Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	4,97 %
	Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	55,80 %
Información y comunicaciones	Edición	1,58 %
	Telecomunicaciones	1,01 %
Industria manufacturera	Fabricación de productos farmacéuticos	0,80 %
	Fabricación de bebidas	0,43 %
	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	0,25 %
No clasificado*	No clasificado	21,82 %
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	12,63 %
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	0,72 %

* Las inversiones que componen «No clasificado» incluyen efectivo y sectores en los que los datos NACE no se encuentran disponibles todavía.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Durante el período de referencia, el Fondo no invirtió en «inversiones sostenibles» en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su alineación con la taxonomía fue del 0 %.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

- Sí
 En el gas fósil
 En la energía nuclear
- No

exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

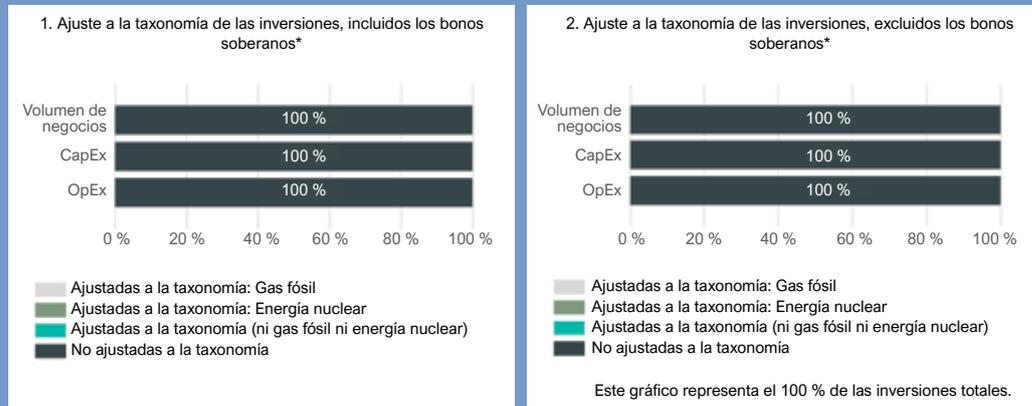
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Dado que el Fondo no invirtió en ninguna «inversión sostenible», en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras, en el sentido de la taxonomía de la UE, también fue del 0 %.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No ha habido cambios en comparación con los períodos de referencia anteriores.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Durante el período de referencia, el Fondo ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible. Por lo tanto, el Fondo no invirtió en una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable, ya que el Fondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones en «n.º 2 Otras» incluían efectivo a nivel de cuenta del depositario para una gestión eficiente de la cartera y emisores sin datos suficientes o que se enmarcaban en la categoría ASG más baja, o que se volvieron descartables después de su adquisición pero no podían venderse fácilmente. Al establecer el ajuste entre cualquier titulización o efecto comercial con garantía de activos mantenidos en el Fondo o pactos de recompra en los que pueda haber invertido con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo, la contraparte/el emisor/ el patrocinador/el proveedor de liquidez se evaluó con respecto a los Criterios ASG descritos anteriormente y no con respecto a la garantía subyacente. Estas inversiones se utilizaron para alcanzar el objetivo de inversión del Fondo, pero no promueven las características medioambientales o sociales del Fondo, ni se pueden considerar inversiones sostenibles. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna garantía medioambiental o social mínima.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El Gestor de Inversiones tomó medidas para garantizar que las características medioambientales o sociales del Fondo se cumplieran durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del Fondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas tanto propios como externos para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del Fondo contenidas en las directrices de inversión de acuerdo con la política de directrices de inversión de GSAM.

Los incumplimientos o errores relativos a las directrices de inversión (incluidos los incumplimientos y los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y a los compromisos mínimos de inversiones sostenibles del Fondo) se trataron de conformidad con la política de la Sociedad Gestora sobre incumplimientos y errores y con la política sobre gestión de errores de GSAM, que también requiere que los empleados informen de cualquier incidente sin demora (ya sea resultado de acción u omisión) a sus supervisores de GSAM, así como a GSAM Compliance. La información obtenida en el proceso de notificación de incidentes garantiza que los clientes reciban la compensación adecuada, contribuye a mejorar las prácticas comerciales y ayuda a prevenir futuros incidentes.

Además, evaluar y promover la gestión eficaz entre las empresas y los emisores representados en el Fondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

El Gestor de Inversiones ha entablado un diálogo activo con emisores corporativos en este Fondo que, en opinión del Asesor de Inversiones, presentaban credenciales ASG insuficientes o participaban en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de fomentar la mejora de las prácticas ASG de dichos emisores en relación con sus homólogos. El Gestor de Inversiones está autorizado a invertir en un emisor corporativo antes de dialogar con el emisor corporativo en cuestión o sin dialogar con el mismo. El Gestor de Inversiones está autorizado a invertir en un emisor soberano antes de dialogar con el emisor soberano en cuestión o sin dialogar con el mismo.

El equipo global de administración responsable se centra en un diálogo proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Los diálogos mantenidos por el equipo global de administración responsable se diseñaron para complementar aquellos llevados a cabo por nuestros equipos de inversión. El equipo de Renta Fija dialogaba regularmente con empresas de manera individual y en grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión del Asesor de Inversiones, presentaban credenciales ASG insuficientes, con el objetivo de fomentar la mejora de las prácticas ASG de dichos emisores en relación con sus homólogos. El diálogo con los equipos de dirección era un componente importante del proceso de análisis de la renta fija, que a menudo determinaba la selección de inversiones. Ofrecía una visión única de la calidad de gestión, del modelo de negocio, de la rentabilidad y la estrategia financieras y de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas de diálogo se revisaron, mejoraron y supervisaron continuamente para garantizar que incorporaban los problemas actuales, los dinámicos puntos de vista en torno a temas clave de los ámbitos ambiental, social y de gobernanza y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los diálogos, el equipo global de administración responsable crea una lista de prioridades anual, que refleja las prioridades temáticas y guía los esfuerzos de votación y diálogo e incluye cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza que se consideraban prioritarias en términos de potenciales incidencias adversas.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Goldman Sachs Funds, plc
Información adicional (sin auditar)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Documentación de la oferta

Este material se proporciona a petición del usuario únicamente con fines informativos y no constituye una solicitud en ninguna jurisdicción en la que dicha solicitud sea ilegal ni una solicitud a cualquier persona a la que sea ilegal hacerlo. Solo contiene información seleccionada con respecto al Fondo y no constituye una oferta para comprar acciones en la Sociedad. Antes de realizar una inversión, los futuros inversores deberán consultar el último Documento de datos fundamentales, 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 estatutos pertinentes, el folleto, el suplemento, el Documento de datos fundamentales y el último informe anual/semestral se encuentran disponibles gratuitamente a través del agente de pagos e información de la Sociedad y/o de su asesor financiero.

Reparto de Acciones

Las Acciones del Fondo pueden no estar registradas para la distribución pública en varias jurisdicciones (incluidos, entre otros, los países de América Latina, África y Asia). Por ese motivo, las Acciones del Fondo no deben comercializarse ni ofrecerse a los residentes de dichas jurisdicciones, a menos que dicha comercialización u oferta se realice de acuerdo con las exenciones aplicables a la emisión privada de planes de inversión colectiva y otras normas y reglamentos jurisdiccionales aplicables.

Asesoramiento de inversión y posibles pérdidas

Los asesores financieros, en general, sugieren una cartera diversificada de inversiones. El Fondo que se describe en el presente documento no representa 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.**

Inversión no asegurada

Ninguna inversión en la Sociedad 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. Incluso en los casos en los que un fondo del mercado monetario tenga como objetivo mantener un valor liquidativo estable por acción, la inversión en la Sociedad puede generar pérdidas. La inversión en el Fondo no está asegurada ni garantizada por ningún organismo gubernamental, por lo que no es lo mismo que depositar los fondos en un banco o una entidad de depósitos. Aunque los fondos del mercado monetario de Goldman Sachs tienen como objetivo mantener un valor liquidativo estable, la inversión en los fondos puede generar pérdidas.

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. Es posible incurrir en pérdidas de capital.

Índices de referencia

Cualquier referencia a índices, índices de referencia u otras medidas del rendimiento relativo del mercado en un período de tiempo concreto se ofrece únicamente a título informativo y no implica que la cartera obtendrá resultados similares. La composición del índice puede no reflejar la manera en que se construye una cartera. Aunque un asesor trate de diseñar una cartera que presente un perfil adecuado de riesgo y rentabilidad, las características de la cartera podrían ser distintas a las del índice de referencia.

Fondos del mercado monetario offshore

Los Fondos son fondos del mercado monetario a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública y los inversores deberán tener en cuenta que (a) un fondo del mercado monetario no es una inversión garantizada; (b) una inversión en un fondo del mercado monetario es diferente a una inversión en depósitos, en particular, debido al riesgo de que el principal invertido en un fondo del mercado monetario puede fluctuar; (c) un fondo del mercado monetario no recurre al apoyo externo para garantizar la liquidez del fondo o estabilizar el Valor liquidativo por acción, y (d) los inversores asumen el riesgo de pérdida del capital.

Los Fondos son fondos del mercado monetario a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad y los inversores deberán tener en cuenta que (a) un fondo del mercado monetario no es una inversión garantizada; (b) una inversión en un fondo del mercado monetario es diferente a una inversión en depósitos, en particular, debido al riesgo de que el principal invertido en un fondo del mercado monetario puede fluctuar; (c) un fondo del mercado monetario no recurre al apoyo externo para garantizar la liquidez del fondo o estabilizar el Valor liquidativo por acción, y (d) los inversores asumen el riesgo de pérdida del capital.

Los Fondos son fondos del mercado monetario estándar de valor liquidativo variable y los inversores deberán tener en cuenta que (a) un fondo del mercado monetario no es una inversión garantizada; (b) una inversión en un fondo del mercado monetario es diferente a una inversión en depósitos, en particular, debido al riesgo de que el principal invertido en un fondo del mercado monetario puede fluctuar; (c) un fondo del mercado monetario no recurre al apoyo externo para garantizar la liquidez del fondo o estabilizar el Valor liquidativo por acción, y (d) los inversores asumen el riesgo de pérdida del capital.

Goldman Sachs Funds, plc
Información adicional (sin auditar)
correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Confidencialidad

Queda prohibido, sin la autorización previa por escrito de Goldman Sachs, (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.

© 2024 Goldman Sachs. Reservados todos los derechos.

