

# Goldman Sachs Funds, plc

(sociedad de inversión de capital variable)

Informe anual y estados financieros auditados  
Informes de la Sociedad Gestora

Correspondientes al ejercicio cerrado a  
31 de diciembre de 2022



12 22

---

## Goldman Sachs Funds, plc

### Índice

---

#### ESTADOS FINANCIEROS

|   | Página |
|---|--------|
| Consejeros y otra información   | 2      |
| Informe de los Consejeros   | 3      |
| Informe del Depositario   | 7      |
| Informe del Gestor de inversiones   | 8      |
| Informe del Auditor independiente a los Accionistas de Goldman Sachs Funds, plc   | 10     |
| Informe del Auditor independiente   | 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  | 35     |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund   | 36     |
| Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund   | 38     |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund   | 42     |
| Balance de situación  | 44     |
| Cuenta de resultados consolidados   | 46     |
| Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables   | 48     |
| Notas sobre los estados financieros   | 50     |
| Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)   |        |
| Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund   | 113    |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund   | 114    |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund   | 115    |
| Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund  | 116    |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund  | 117    |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund  | 118    |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund   | 119    |
| Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund   | 120    |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund   | 121    |
| INFORMES DE LA SOCIEDAD GESTORA (SIN AUDITAR)   |        |
| Informes de la Sociedad Gestora I.1 - Método de cálculo de la exposición global empleado (sin auditar)  | 122    |
| Informes de la Sociedad Gestora I.2 - Información sobre remuneración de OICVM V (sin auditar)   | 123    |
| Informes de la Sociedad Gestora I.3 - Información del Informe anual (sin auditar) del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores | 125    |
| Informes de la Sociedad Gestora I.4 - Reglamento sobre divulgación de finanzas sostenibles y Reglamento de taxonomía de la UE (sin auditar)       | 132    |
| Información adicional (sin auditar)   | 177    |

---

## Goldman Sachs Funds, plc

### Consejeros y otra información

---

#### Consejo de Administración

Doña Grainne Alexander (irlandesa)<sup>1</sup>  
Don Jonathan Beinler (estadounidense)<sup>2</sup>  
Don Frank Ennis (irlandés)<sup>1,6</sup>  
Don Glenn Thorpe (británico/australiano)<sup>2,5</sup>  
Doña Katherine Uniacke  
(estadounidense)<sup>2</sup>

#### Sociedad Gestora

Goldman Sachs Asset Management  
Fund Services Limited<sup>3</sup>  
47-49 St. Stephen's Green  
Dublín 2  
Irlanda

#### Administrador

BNY Mellon Fund Services (Ireland)  
Designated Activity Company<sup>4</sup>  
One Dockland Central  
Guild Street  
International Financial Services Centre  
Dublín 1  
Irlanda

#### Depositario

The Bank of New York Mellon SA/NV,  
Dublin Branch  
Riverside 2  
Sir John Rogerson's Quay  
Grand Canal Dock  
Dublín 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 Limited<sup>3</sup>  
47-49 St. Stephen's Green  
Dublín 2  
Irlanda

#### Auditor independiente

PricewaterhouseCoopers  
One Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublín 1  
Irlanda

#### Gestor de inversiones

Goldman Sachs Asset Management  
International<sup>3,4</sup>  
Plumtree Court  
25 Shoe Lane  
Londres EC4A 4AU  
Reino Unido

#### Subgestores de inversiones

Goldman Sachs Asset Management,  
L.P.<sup>3</sup>  
200 West Street  
Nueva York  
NY 10282  
Estados Unidos

Goldman Sachs Asset Management  
Co. Ltd.<sup>3</sup>  
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  
Dublín 2  
Irlanda

#### Agente de pagos en Austria

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
1030 Viena, Austria

#### Agente de pagos en Francia

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

#### Agente de pagos en Grecia

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

#### Agente de pagos en Alemania

State Street Bank GmbH  
Briener Strasse 59  
80333 Múnich, Alemania

#### Agente de pagos en Luxemburgo

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Rue 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 AG<sup>3</sup>  
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.  
Klausstrasse 33  
8008 Zúrich  
Suiza

#### Secretario y domicilio social

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

#### Registrador y Agente de transferencias

RBC Investor Services Ireland  
Limited<sup>4</sup>  
George's Quay House  
43 Townsend Street  
Dublín 2  
Irlanda

*El Folleto de la Sociedad con sus Suplementos, los Documentos de datos fundamentales para el inversor, los Estatutos, el Informe anual y semestral y la lista de todas las transacciones llevadas a cabo por el Gestor de inversiones durante el ejercicio 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.*

<sup>1</sup> Consejera independiente.

<sup>2</sup> Consejero de la Sociedad empleado de The Goldman Sachs Group Inc o de una filial directa o indirecta.

<sup>3</sup> Parte vinculada a Goldman Sachs Funds, plc.

<sup>4</sup> Funciones delegadas por la Sociedad Gestora.

<sup>5</sup> Don Glenn Thorpe cesó como consejero el 13 de diciembre de 2022.

<sup>6</sup> Don Frank Ennis cesó como consejero el 12 de abril de 2023.

---

# Goldman Sachs Funds, plc

## Informe de los Consejeros

### Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

---

#### Informe de los Consejeros

Los Consejeros presentan a los accionistas su informe anual, junto con los estados financieros de Goldman Sachs Funds, plc (la "Sociedad"), correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022.

#### Informe de actividad y acontecimientos futuros

En la página 45 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

Para obtener más información sobre los objetivos y las políticas de gestión de riesgos, consulte la Nota 12 en las páginas 91 a 103.

#### Activos gestionados

A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 los activos gestionados eran los siguientes:

|  | Activos gestionados |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 31/12/2022          | 31/12/2021          |
| Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund                | 44 043 620 931 USD  | 29 489 293 146 USD  |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund            | 14 182 964 641 GBP  | 12 097 979 493 GBP  |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund                | 20 060 855 056 EUR  | 16 177 914 495 EUR  |
| Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund                 | 118 909 996 389 JPY | 100 741 792 036 JPY |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | 56 512 810 940 USD  | 55 868 788 509 USD  |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | 298 055 052 GBP     | 150 758 898 GBP     |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | 59 717 534 EUR      | 72 103 758 EUR      |
| Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund                  | 950 057 180 USD     | 999 288 179 USD     |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | 11 072 151 GBP      | 41 678 679 GBP      |

#### Dividendos

En la Nota 11 de la página 91 se muestran los dividendos declarados durante el ejercicio.

#### Acontecimientos significativos

Los acontecimientos significativos figuran en la Nota 23 de la página 106.

#### Acontecimientos posteriores

Los acontecimientos posteriores figuran en la Nota 24 de la página 106.

#### 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.

Ni los Consejeros, ni el Secretario ni sus familiares poseían participación alguna en las acciones de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022. 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").

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Informe de los Consejeros (continuación)**  
**Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

**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. El artículo 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.

**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:

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Informe de los Consejeros (continuación)**  
**Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

**Declaración de responsabilidades de los Consejeros (continuación)**

**B. Registros contables (continuación)**

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](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.

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; y
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:

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Informe de los Consejeros (continuación)**  
**Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

**Declaración de responsabilidades de los Consejeros (continuación)**

**D. Información relevante de auditoría (continuación)**

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

**E. Operaciones 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

---

Katherine Uniake  
Consejera

Fecha: 26 de abril de 2023

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Informe del Depositario**  
**Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

**Informe del Depositario a los Accionistas**

Correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (el “**Periodo**”).

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 Periodo 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: 26 de abril de 2023

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 2022**

---

**Estimado/a accionista:**

Adjuntamos el informe correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022.

**A. Análisis de mercados<sup>1</sup>**

El año 2022 estuvo marcado por una serie de crisis de mercados y un agresivo ciclo de subidas de los bancos centrales. En la recta final del 2021, el mercado acababa de ver su primera subida, en lo que supuso una ruptura de la política de tipo de interés cero, cortesía del Banco de Inglaterra; las expectativas eran tres subidas de 25 pb por parte de la Reserva Federal para todo 2022. Poco después del cambio de año, en las actas de la reunión de la Fed en diciembre de 2021, se vislumbró un banco central más agresivo de lo esperado, ya que se reconoció que las presiones inflacionarias ya no podían considerarse transitorias y que sería necesario subir los tipos de interés para restringir el crecimiento económico y devolver la inflación a los niveles objetivo. Este cambio de postura marcaría las pautas para el resto de 2022.

Junto con el cambio de posición de los bancos centrales, los mercados experimentaron otros acontecimientos de volatilidad. La invasión rusa de Ucrania en febrero repercutió en los mercados mundiales ante el rápido establecimiento de sanciones mundiales y la reorganización de las cadenas de suministro. En septiembre, el "minipresupuesto" del Gobierno del Reino Unido despertó preocupaciones sobre la responsabilidad fiscal de dicho país, lo que condujo a una volatilidad excesiva en el mercado de los gilts y, finalmente, hizo que el Banco de Inglaterra tomara medidas y calmara los mercados para aliviar posibles problemas de solvencia para los fondos de pensiones del Reino Unido.

Las crisis de la oferta aumentaron, en última instancia, el ritmo de la inflación, lo que llevó a un pico de inflación del 9,05 %, 10,5 % y 11,1 % en EE. UU., la zona euro y el Reino Unido, respectivamente. La respuesta de los bancos centrales fue ampliar la magnitud de sus subidas de tipos de interés, junto con la introducción de mecanismos para aliviar sus balances y reducir el exceso de liquidez en el sistema. Finalmente, la Reserva Federal subió los tipos en 425 puntos básicos a lo largo del año, incluidas cuatro subidas consecutivas de 75 pb; el Banco Central Europeo subió sus tipos de interés 250 pb en total, siendo dos de estas subidas de 75 puntos básicos, y sacó los tipos del territorio negativo por primera vez desde 2014. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra promulgó subidas en cada una de sus reuniones hasta aumentar el tipo oficial al 3,50 % al cierre del año.

La rentabilidad de los mercados de renta fija en general fue incierta durante 2022, dado el contexto macroeconómico. El índice de bonos del Tesoro estadounidense de Bloomberg cerró el año en (12,50 %), los peores resultados anuales desde el lanzamiento del índice. Sin embargo, en el espacio del mercado monetario, el aumento del rendimiento fue positivo para la rentabilidad, y la atención de los inversores a lo largo del año se centró en la renovación de los vencimientos en inversiones a corto plazo y la adición de productos de tipo variable, siempre que fuera posible, con el fin de aprovechar el repunte de los rendimientos tras las subidas de los bancos centrales. Las crisis de los mercados mencionadas anteriormente hicieron que la atención de los inversores se centrara aún más en la estructura de la cartera en su conjunto, incluida la liquidez diaria y semanal, junto con los valores liquidativos de precio de mercado, en lugar de centrarse solo en los rendimientos.

A medida que avanzamos hacia 2023, los mercados se enfrentan a fuerzas opuestas; la inflación sigue por encima del objetivo, pero muestra señales tempranas de descenso, mientras que los datos económicos están empezando a sugerir que las subidas de tipos de interés acumuladas a lo largo de 2022 están surtiendo efecto, debilitando la demanda y dando lugar a posibles signos de una recesión inminente.

---

\* Todas las rentabilidades se expresan en dólares estadounidenses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Informe del Gestor de inversiones (continuación)**  
**Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**B. Resumen de comportamiento (Rentabilidad neta anualizada media)<sup>2,3</sup>**

| Goldman Sachs Funds, plc   | Fecha de lanzamiento | 1<br>Año<br>% | 3<br>Año<br>% | 5<br>Año<br>% | Desde su creación<br>% |
|--|----------------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|
| <b>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund</b>                   | 01/08/1996           | 1,68          | 0,72          | 1,27          | 1,35                   |
| United States SOFR Secured Overnight Financing Rate <sup>4</sup> | 06/04/2018           | 1,65          | 0,69          | 1,24          | 1,37                   |
| <b>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund</b>               | 06/06/2000           | 1,29          | 0,49          | 0,54          | 2,07                   |
| Sterling Overnight Index Average (SONIA) <sup>4</sup>            | 06/06/2000           | 1,37          | 0,54          | 0,58          | 2,07                   |
| <b>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund</b>                   | 01/02/1999           | (0,11)        | (0,47)        | (0,48)        | 0,89                   |
| Euro Short-term rate (ESTRON) <sup>4</sup>                       | 01/02/1999           | (0,01)        | (0,38)        | (0,39)        | 0,92                   |
| <b>Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund</b>                    | 01/05/2007           | (0,25)        | (0,25)        | (0,26)        | (0,07)                 |
| JGB Generic 3-month yield <sup>4</sup>                           | 01/05/2007           | (0,11)        | (0,10)        | (0,11)        | 0,10                   |
| <b>Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund</b>          | 03/04/2008           | 1,48          | 0,62          | 1,12          | 0,53                   |
| United States SOFR Secured Overnight Financing Rate <sup>4</sup> | 06/04/2018           | 1,65          | 0,69          | 1,23          | 2,23                   |
| <b>Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund</b>    | 20/01/2009           | 1,20          | 0,43          | 0,44          | 0,30                   |
| Sterling Overnight Index Average (SONIA) <sup>4</sup>            | 20/01/2009           | 1,37          | 0,54          | 0,58          | 0,49                   |
| <b>Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund*</b>                    | 16/04/2018           | (0,22)        | (0,42)        | -             | (0,40)                 |
| Euro Short-term rate (ESTRON) <sup>4</sup>                       | 16/04/2018           | (0,01)        | (0,38)        | -             | (0,38)                 |
| <b>Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund*</b>                    | 16/04/2018           | 1,67          | 0,76          | -             | 1,40                   |
| United States SOFR Secured Overnight Financing Rate <sup>4</sup> | 16/04/2018           | 1,65          | 0,69          | -             | 1,22                   |
| <b>Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund*</b>                | 16/04/2018           | 1,32          | 0,56          | -             | 0,62                   |
| Sterling Overnight Index Average (SONIA) <sup>4</sup>            | 16/04/2018           | 1,37          | 0,54          | -             | 0,58                   |

Todos los datos de rentabilidad de la tabla anterior se refieren a la Clase de Acciones de Acumulación Institucional, excepto para Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund, cuyos datos de rentabilidad se refieren a la Clase de Acciones de Distribución Institucional.

Goldman Sachs Asset Management International  
1 de febrero de 2023

<sup>1</sup> 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 "Notas adicionales" en la página 177.

<sup>2</sup> **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.

<sup>3</sup> 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 redonda 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.

<sup>4</sup> 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.

\* A partir del 28 de febrero de 2022, Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund, Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund y Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund.



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

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

---

#### **Dictamen**

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

- ofrecen una imagen fiel y veraz de los activos, de los pasivos y de la situación financiera del Fondo y de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, 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 (normas contables emitidas por el Consejo de Informes Financieros del Reino Unido que incluye la Norma de Informes Financieros 102 “La Norma de Informes Financieros aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda” y 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 2022;
  - 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 2022; y
  - las notas de los estados financieros de la Sociedad y de cada uno de sus Fondos, que incluyen una descripción de las principales 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 describen los motivos por los 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 % (2021: 0,5 %) del Valor liquidativo (“VL”) a 31 de diciembre de 2022 (2021: 31 de diciembre de 2021) para cada uno de los Fondos de la Sociedad.
- 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 2022 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 2022.

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 2022, 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 2022, existen nueve Fondos. 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 ciertas responsabilidades en Goldman Sachs Asset Management International (el “Gestor 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, probabilidad y 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:

|  |  |
|--|--|
| <b>Tangibilidad general y cómo la determinamos</b>     | 0,5 % (2021: 0,5 %) del Valor liquidativo (“VL”) a 31 de diciembre de 2022 (2021: 31 de diciembre de 2021) para cada uno de los Fondos de la Sociedad.   |
| <b>Justificación del índice de referencia aplicado</b> | 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, para diferencias que afectaran el VL por acción (2021: 5 puntos básicos del VL de cada Fondo, para diferencias que afecten al VL por acción), así como inexactitudes por debajo de ese importe que, en nuestra opinión, justifiquen 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 condiciones futuros, 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 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 2022 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 normativas. 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 juntas 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](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, incluida 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 16 y 17.

Declan Murphy  
En nombre y representación de PricewaterhouseCoopers  
Censores jurados de cuentas y Auditores legales  
Dublín  
26 de abril de 2023



## **Informe del Auditor independiente**

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 las inversiones de todos los Fondos a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 (normas contables emitidas por el Consejo de Informes Financieros del Reino Unido, incluida la Norma de Informes Financieros 102 “La Norma de Informes Financieros aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda” y 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 describen los motivos por los 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 dirección 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 la presentación adecuada de los estados financieros, que no contendrán ninguna inexactitud sustancial debida a 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 autorizamos previamente por escrito.

PricewaterhouseCoopers  
Irlanda  
26 de abril de 2023

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund**  
**Estado de las inversiones**  
**Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal   | Descripción   | Tipo de interés del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor razonable <sup>(c)</sup> | % del patrimonio neto |
|---|---|--|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
|   |   |  |                                     | USD                            |                       |
| <b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b>             |   |  |                                     |                                |                       |
| <b>Bono de empresa</b>  |   |  |                                     |                                |                       |
| 10 340 000  | BPCE SA   | 4,770 %                                  | 11/01/2023                          | 10 331 456                     | 0,03                  |
| <b>TOTAL BONOS DE EMPRESA</b>   |   |  |                                     | <b>10 331 456</b>              | <b>0,03</b>           |
| <b>Bonos del Estado</b>   |   |  |                                     |                                |                       |
| 25 000 000  | Federal Farm Credit Banks Funding Corp                          | 4,340 %                                  | 02/02/2023                          | 25 004 170                     | 0,06                  |
| 100 000 000   | Federal Farm Credit Banks Funding Corp                          | 4,349 %                                  | 03/05/2023                          | 100 040 699                    | 0,23                  |
| 747 903 000   | Federal Farm Credit Banks Funding Corp                          | 4,360 %                                  | 01/08/2023                          | 747 978 239                    | 1,70                  |
| 285 000 000   | Federal Farm Credit Banks Funding Corp                          | 4,591 %                                  | 19/10/2023                          | 284 563 893                    | 0,65                  |
| 500 000 000   | Federal Farm Credit Banks Funding Corp                          | 4,380 %                                  | 25/10/2023                          | 500 025 585                    | 1,13                  |
| 240 000 000   | Federal Farm Credit Banks Funding Corp                          | 4,677 %                                  | 03/11/2023                          | 239 773 646                    | 0,54                  |
| 176 000 000   | Federal Farm Credit Banks Funding Corp                          | 4,410 %                                  | 22/12/2023                          | 176 008 392                    | 0,40                  |
| 18 300 000  | Pagarés de descuento de Federal Home Loan Bank                  | 3,070 %                                  | 21/02/2023                          | 18 185 756                     | 0,04                  |
| 650 000 000   | Pagarés de descuento de Federal Home Loan Bank                  | 4,434 %                                  | 22/03/2023                          | 643 857 123                    | 1,46                  |
| 348 900 000   | Pagarés de descuento de Federal Home Loan Bank                  | 4,560 %                                  | 21/06/2023                          | 341 488 481                    | 0,78                  |
| 550 000 000   | Federal Home Loan Banks   | 4,335 %                                  | 06/01/2023                          | 550 004 345                    | 1,25                  |
| 500 000 000   | Federal Home Loan Banks   | 4,320 %                                  | 09/01/2023                          | 500 001 195                    | 1,13                  |
| 500 000 000   | Federal Home Loan Banks   | 4,320 %                                  | 10/01/2023                          | 500 001 370                    | 1,13                  |
| 435 200 000   | Federal Home Loan Banks   | 4,320 %                                  | 13/03/2023                          | 435 200 883                    | 0,99                  |
| 362 500 000   | Federal Home Loan Banks   | 4,320 %                                  | 14/03/2023                          | 362 531 512                    | 0,82                  |
| 1 267 200 000   | Federal Home Loan Banks   | 4,320 %                                  | 20/03/2023                          | 1 267 200 748                  | 2,88                  |
| 163 000 000   | Federal Home Loan Banks   | 4,330 %                                  | 14/04/2023                          | 163 002 626                    | 0,37                  |
| 48 115 000  | Federal Home Loan Banks   | 4,740 %                                  | 24/11/2023                          | 48 005 089                     | 0,11                  |
| 52 900 000  | Federal Home Loan Banks   | 4,690 %                                  | 29/11/2023                          | 52 794 587                     | 0,12                  |
| 175 000 000   | Federal National Mortgage Association                           | 4,410 %                                  | 10/07/2023                          | 170 896 177                    | 0,39                  |
| 366 900 000   | Letras del Tesoro de EE. UU.                                    | 4,490 %                                  | 11/05/2023                          | 360 976 550                    | 0,82                  |
| 161 600 000   | Letras del Tesoro de EE. UU.                                    | 4,440 %                                  | 18/05/2023                          | 158 864 288                    | 0,36                  |
| 102 000 000   | Pagarés del Tesoro de Estados Unidos a tipo de interés variable | (0,165) %                                | 30/04/2023                          | 102 071 338                    | 0,23                  |
| <b>TOTAL BONOS DEL ESTADO</b>   |   |  |                                     | <b>7 748 476 692</b>           | <b>17,59</b>          |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b>       |   |  |                                     | <b>7 758 808 148</b>           | <b>17,62</b>          |
| <b>Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b> |   |  |                                     |                                |                       |
| <b>Certificados de depósito</b>   |   |  |                                     |                                |                       |
| 95 000 000  | ABN AMRO Bank NV  | 4,657 %                                  | 17/03/2023                          | 94 089 001                     | 0,21                  |
| 406 500 000   | ABN AMRO Bank NV  | 4,832 %                                  | 03/04/2023                          | 401 567 952                    | 0,91                  |
| 114 458 000   | Bank of Montreal  | 4,452 %                                  | 13/01/2023                          | 114 464 122                    | 0,26                  |
| 80 000 000  | Bank of Nova Scotia   | 4,800 %                                  | 17/02/2023                          | 80 016 607                     | 0,18                  |
| 85 748 000  | Bank of Nova Scotia   | 4,800 %                                  | 21/02/2023                          | 85 769 489                     | 0,20                  |
| 99 535 000  | Bank of Nova Scotia   | 4,756 %                                  | 28/07/2023                          | 99 677 120                     | 0,23                  |
| 145 000 000   | Commonwealth Bank of Australia                                  | 4,810 %                                  | 28/02/2023                          | 145 043 352                    | 0,33                  |
| 150 301 000   | Cooperatieve Rabobank UA  | 4,960 %                                  | 03/05/2023                          | 150 457 484                    | 0,34                  |
| 99 089 000  | Cooperatieve Rabobank UA  | 4,930 %                                  | 24/05/2023                          | 99 189 404                     | 0,23                  |
| 75 434 000  | Cooperatieve Rabobank UA  | 4,830 %                                  | 07/07/2023                          | 75 464 156                     | 0,17                  |
| 42 000 000  | Credit Agricole CIB   | 4,107 %                                  | 01/02/2023                          | 41 833 512                     | 0,10                  |
| 160 000 000   | Credit Agricole CIB   | 4,692 %                                  | 22/03/2023                          | 158 393 746                    | 0,36                  |
| 127 500 000   | Credit Agricole SA/London                                       | 3,828 %                                  | 01/03/2023                          | 126 554 021                    | 0,29                  |
| 204 427 000   | Credit Industriel et Commercial                                 | 4,710 %                                  | 09/01/2023                          | 204 426 953                    | 0,46                  |
| 153 492 000   | FUJIFILM Holdings Corp  | 4,674 %                                  | 18/01/2023                          | 153 134 307                    | 0,35                  |
| 139 000 000   | FUJIFILM Holdings Corp  | 4,695 %                                  | 06/02/2023                          | 138 347 173                    | 0,31                  |
| 75 000 000  | KBC Bank NV   | 4,310 %                                  | 04/01/2023                          | 75 000 000                     | 0,17                  |
| 265 000 000   | Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp                             | 4,300 %                                  | 03/01/2023                          | 265 000 000                    | 0,60                  |
| 80 000 000  | Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp                             | 4,835 %                                  | 20/01/2023                          | 79 805 960                     | 0,18                  |
| 34 000 000  | Mizuho Bank Ltd   | 4,531 %                                  | 09/01/2023                          | 34 002 456                     | 0,08                  |
| 5 000 000   | Mizuho Bank Ltd   | 4,445 %                                  | 20/01/2023                          | 5 001 207                      | 0,01                  |
| 204 000 000   | Mizuho Bank Ltd   | 4,703 %                                  | 27/01/2023                          | 203 257 165                    | 0,46                  |
| 27 661 000  | Mizuho Bank Ltd   | 4,580 %                                  | 01/02/2023                          | 27 662 968                     | 0,06                  |
| 177 200 000   | Mizuho Bank Ltd   | 4,880 %                                  | 01/03/2023                          | 177 294 678                    | 0,40                  |
| 330 000 000   | MUFG Bank Ltd   | 4,300 %                                  | 03/01/2023                          | 330 000 000                    | 0,75                  |
| 200 000 000   | MUFG Bank Ltd   | 4,600 %                                  | 04/01/2023                          | 199 997 908                    | 0,45                  |
| 9 400 000   | MUFG Bank Ltd   | 4,462 %                                  | 04/01/2023                          | 9 400 394                      | 0,02                  |
| 200 000 000   | MUFG Bank Ltd   | 4,566 %                                  | 10/02/2023                          | 199 026 092                    | 0,45                  |

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 2022**

| Nominal  | Descripción                                  | Tipo de interés<br>del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de<br>vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor<br>razonable <sup>(c)</sup> | % del<br>patrimonio<br>neto |
|--|--|---|--|-----------------------------------|-----------------------------|
|  |  |   |  | USD                               |                             |
| <b>Certificados de depósito (continuación)</b> |  |   |  |                                   |                             |
| 281 778 000                                    | MUFG Bank Ltd                                | 4,910 %                                     | 15/03/2023                             | 281 919 044                       | 0,64                        |
| 460 000 000                                    | National Bank of Kuwait                      | 4,330 %                                     | 03/01/2023                             | 460 000 382                       | 1,05                        |
| 200 000 000                                    | National Bank of Kuwait                      | 4,330 %                                     | 04/01/2023                             | 200 000 220                       | 0,45                        |
| 205 000 000                                    | National Bank of Kuwait                      | 4,330 %                                     | 05/01/2023                             | 205 000 283                       | 0,47                        |
| 130 328 000                                    | National Bank of Kuwait                      | 4,590 %                                     | 17/01/2023                             | 130 329 761                       | 0,30                        |
| 225 307 800                                    | National Bank of Kuwait                      | 4,520 %                                     | 30/01/2023                             | 225 309 668                       | 0,51                        |
| 40 000 000                                     | National Bank of Kuwait                      | 5,020 %                                     | 17/02/2023                             | 40 006 258                        | 0,09                        |
| 17 183 000                                     | National Westminster Bank Plc                | 4,111 %                                     | 17/01/2023                             | 17 133 682                        | 0,04                        |
| 168 500 000                                    | National Westminster Bank Plc                | 4,682 %                                     | 15/03/2023                             | 166 877 586                       | 0,38                        |
| 314 094 000                                    | Natixis SA                                   | 4,450 %                                     | 31/01/2023                             | 314 104 271                       | 0,71                        |
| 80 000 000                                     | Natixis SA                                   | 4,900 %                                     | 05/05/2023                             | 80 102 402                        | 0,18                        |
| 94 324 000                                     | Oversea-Chinese Banking Corp Ltd             | 4,540 %                                     | 06/01/2023                             | 94 321 869                        | 0,21                        |
| 72 369 000                                     | Oversea-Chinese Banking Corp Ltd             | 4,585 %                                     | 24/01/2023                             | 72 376 816                        | 0,17                        |
| 191 037 000                                    | Oversea-Chinese Banking Corp Ltd             | 4,800 %                                     | 17/02/2023                             | 191 085 829                       | 0,43                        |
| 52 705 000                                     | Oversea-Chinese Banking Corp Ltd             | 4,710 %                                     | 20/06/2023                             | 52 708 003                        | 0,12                        |
| 44 252 000                                     | Skandinaviska Enskilda Banken AB             | 4,820 %                                     | 14/04/2023                             | 44 272 933                        | 0,10                        |
| 273 716 000                                    | Sumitomo Mitsui Banking Corp                 | 4,750 %                                     | 09/02/2023                             | 273 733 104                       | 0,62                        |
| 100 000 000                                    | Sumitomo Mitsui Banking Corp                 | 4,780 %                                     | 03/03/2023                             | 100 026 412                       | 0,23                        |
| 305 665 000                                    | Sumitomo Mitsui Banking Corp                 | 4,850 %                                     | 09/03/2023                             | 305 766 160                       | 0,69                        |
| 199 782 000                                    | Sumitomo Mitsui Banking Corp                 | 4,700 %                                     | 06/07/2023                             | 199 807 173                       | 0,45                        |
| 279 885 000                                    | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd               | 4,800 %                                     | 14/02/2023                             | 279 940 112                       | 0,64                        |
| 88 610 000                                     | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd               | 4,810 %                                     | 21/02/2023                             | 88 634 354                        | 0,20                        |
| 272 247 000                                    | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd               | 4,740 %                                     | 16/03/2023                             | 272 314 082                       | 0,62                        |
| 4 240 000                                      | Svenska Handelsbanken AB                     | 4,402 %                                     | 23/01/2023                             | 4 241 214                         | 0,01                        |
| 269 586 000                                    | Svenska Handelsbanken AB                     | 4,980 %                                     | 02/05/2023                             | 269 849 588                       | 0,61                        |
| 50 000 000                                     | Toronto-Dominion Bank/The                    | 4,557 %                                     | 03/02/2023                             | 50 012 890                        | 0,11                        |
| 117 329 000                                    | Toronto-Dominion Bank/The                    | 4,626 %                                     | 30/03/2023                             | 117 404 408                       | 0,27                        |
| 400 000 000                                    | Truist Financial Corp                        | 4,450 %                                     | 31/01/2023                             | 400 000 000                       | 0,91                        |
| 2 679 000                                      | Westpac Banking Corp                         | 4,795 %                                     | 12/01/2023                             | 2 678 743                         | 0,01                        |
| <b>TOTAL CERTIFICADOS DE DEPÓSITO</b>          |  |   |  | <b>8 713 834 474</b>              | <b>19,78</b>                |
| <b>Efectos comerciales</b>                     |  |   |  |                                   |                             |
| 378 105 000                                    | Albion Capital LLC                           | 4,380 %                                     | 03/01/2023                             | 377 966 995                       | 0,86                        |
| 110 410 000                                    | Albion Capital LLC                           | 4,750 %                                     | 03/03/2023                             | 109 530 740                       | 0,25                        |
| 93 626 000                                     | Albion Capital LLC                           | 4,720 %                                     | 20/03/2023                             | 92 662 692                        | 0,21                        |
| 89 314 000                                     | Antalis                                      | 4,100 %                                     | 09/01/2023                             | 89 218 903                        | 0,20                        |
| 39 525 000                                     | Antalis                                      | 4,510 %                                     | 18/01/2023                             | 39 437 766                        | 0,09                        |
| 62 523 000                                     | Antalis                                      | 4,510 %                                     | 19/01/2023                             | 62 376 722                        | 0,14                        |
| 112 492 000                                    | ASB Finance Ltd                              | 4,540 %                                     | 13/03/2023                             | 112 488 701                       | 0,26                        |
| 32 945 000                                     | Atlantic Asset Securitisation LLC            | 4,600 %                                     | 12/01/2023                             | 32 943 349                        | 0,07                        |
| 32 877 000                                     | Atlantic Asset Securitisation LLC            | 4,600 %                                     | 13/01/2023                             | 32 875 135                        | 0,07                        |
| 70 379 000                                     | Atlantic Asset Securitisation LLC            | 4,820 %                                     | 02/03/2023                             | 69 838 545                        | 0,16                        |
| 22 444 000                                     | Atlantic Asset Securitisation LLC            | 5,180 %                                     | 25/04/2023                             | 22 100 193                        | 0,05                        |
| 52 000 000                                     | Australia & New Zealand Banking Group Ltd    | 4,820 %                                     | 23/02/2023                             | 52 015 908                        | 0,12                        |
| 262 176 000                                    | Australia & New Zealand Banking Group Ltd    | 4,970 %                                     | 02/05/2023                             | 262 427 553                       | 0,60                        |
| 40 000 000                                     | Banco Santander SA                           | 4,798 %                                     | 17/02/2023                             | 40 009 397                        | 0,09                        |
| 50 000 000                                     | Bank of Montreal                             | 4,591 %                                     | 13/01/2023                             | 49 998 415                        | 0,11                        |
| 204 803 000                                    | Bank of Montreal                             | 5,000 %                                     | 02/05/2023                             | 205 020 261                       | 0,47                        |
| 77 646 000                                     | Bank of Nova Scotia                          | 4,630 %                                     | 06/02/2023                             | 77 658 493                        | 0,18                        |
| 16 599 000                                     | Bank of Nova Scotia                          | 4,628 %                                     | 24/03/2023                             | 16 609 740                        | 0,04                        |
| 145 834 000                                    | Bank of Nova Scotia                          | 4,830 %                                     | 06/06/2023                             | 145 948 073                       | 0,33                        |
| 100 000 000                                    | Banque Federative Du Credit Mutuel           | 3,846 %                                     | 09/02/2023                             | 99 521 980                        | 0,23                        |
| 73 719 000                                     | Barclays Bank Plc                            | 4,840 %                                     | 06/04/2023                             | 73 751 105                        | 0,17                        |
| 87 806 000                                     | Bedford Row Funding Corp                     | 4,270 %                                     | 24/01/2023                             | 87 556 044                        | 0,20                        |
| 174 635 000                                    | Bedford Row Funding Corp                     | 4,270 %                                     | 26/01/2023                             | 174 096 441                       | 0,40                        |
| 87 805 000                                     | Bedford Row Funding Corp                     | 4,300 %                                     | 31/01/2023                             | 87 479 877                        | 0,20                        |
| 30 000 000                                     | Bedford Row Funding Corp                     | 4,550 %                                     | 06/02/2023                             | 29 861 345                        | 0,07                        |
| 85 000 000                                     | Bedford Row Funding Corp                     | 4,950 %                                     | 27/04/2023                             | 85 091 504                        | 0,19                        |
| 168 700 000                                    | BofA Securities                              | 5,020 %                                     | 05/06/2023                             | 168 917 792                       | 0,38                        |
| 228 820 000                                    | BPCE SA                                      | 4,750 %                                     | 10/07/2023                             | 228 822 073                       | 0,52                        |
| 84 568 000                                     | Brighthouse Financial Short Term Funding LLC | 4,720 %                                     | 20/03/2023                             | 83 687 177                        | 0,19                        |
| 170 000 000                                    | Caisse Des Depots ET Consignations           | 4,300 %                                     | 31/01/2023                             | 169 395 716                       | 0,38                        |
| 349 000 000                                    | Chesham Finance Ltd - Series III             | 4,310 %                                     | 03/01/2023                             | 348 874 650                       | 0,79                        |
| 178 524 000                                    | Citigroup Global Markets Inc                 | 4,700 %                                     | 05/04/2023                             | 178 523 600                       | 0,41                        |

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 2022**

| Nominal                                   | Descripción                                     | Tipo de interés<br>del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de<br>vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor<br>razonable <sup>(c)</sup> | % del<br>patrimonio<br>neto |
|---|---|---|--|-----------------------------------|-----------------------------|
| USD                                       |   |   |  |                                   |                             |
| <b>Efectos comerciales (continuación)</b> |   |   |  |                                   |                             |
| 22 000 000                                | Collateralized Commercial Paper II Co LLC       | 4,370 %                                     | 24/01/2023                             | 21 935 907                        | 0,05                        |
| 109 408 000                               | Collateralized Commercial Paper II Co LLC       | 4,850 %                                     | 26/01/2023                             | 109 417 040                       | 0,25                        |
| 68 384 000                                | Collateralized Commercial Paper II Co LLC       | 4,370 %                                     | 03/02/2023                             | 68 101 766                        | 0,15                        |
| 66 000 000                                | Collateralized Commercial Paper II Co LLC       | 4,780 %                                     | 03/04/2023                             | 65 191 412                        | 0,15                        |
| 52 873 000                                | Collateralized Commercial Paper II Co LLC       | 4,780 %                                     | 04/04/2023                             | 52 217 926                        | 0,12                        |
| 14 300 000                                | Columbia Funding Co LLC                         | 4,250 %                                     | 06/01/2023                             | 14 289 871                        | 0,03                        |
| 65 000 000                                | Columbia Funding Co LLC                         | 4,280 %                                     | 20/01/2023                             | 64 845 448                        | 0,15                        |
| 32 715 000                                | Commonwealth Bank of Australia                  | 4,810 %                                     | 07/06/2023                             | 32 733 028                        | 0,07                        |
| 46 000 000                                | Credit Suisse AG                                | 4,810 %                                     | 06/06/2023                             | 46 030 790                        | 0,10                        |
| 68 436 000                                | DBS Bank Ltd                                    | 4,600 %                                     | 01/03/2023                             | 67 918 850                        | 0,15                        |
| 38 020 000                                | DBS Bank Ltd                                    | 5,030 %                                     | 16/06/2023                             | 37 146 706                        | 0,08                        |
| 38 438 000                                | DBS Bank Ltd                                    | 5,000 %                                     | 30/06/2023                             | 37 473 368                        | 0,09                        |
| 160 734 000                               | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | 4,740 %                                     | 23/03/2023                             | 159 010 798                       | 0,36                        |
| 69 253 000                                | Eli Lilly and Company                           | 4,220 %                                     | 12/01/2023                             | 69 158 725                        | 0,16                        |
| 45 127 000                                | Fairway Finance Company LLC                     | 5,000 %                                     | 08/05/2023                             | 45 168 933                        | 0,10                        |
| 75 000 000                                | Federal Realty Investment Trust                 | 4,330 %                                     | 24/01/2023                             | 74 783 501                        | 0,17                        |
| 585 000 000                               | First Abu Dhabi Bank PJSC                       | 4,330 %                                     | 03/01/2023                             | 584 788 920                       | 1,33                        |
| 262 000 000                               | First Abu Dhabi Bank PJSC                       | 4,300 %                                     | 04/01/2023                             | 261 874 822                       | 0,59                        |
| 278 194 000                               | First Abu Dhabi Bank PJSC                       | 4,350 %                                     | 27/01/2023                             | 277 286 378                       | 0,63                        |
| 100 000 000                               | First Abu Dhabi Bank PJSC                       | 4,350 %                                     | 30/01/2023                             | 99 637 499                        | 0,23                        |
| 292 683 000                               | First Abu Dhabi Bank PJSC                       | 4,750 %                                     | 06/03/2023                             | 290 286 971                       | 0,66                        |
| 130 292 000                               | Gotham Funding Corporation                      | 4,040 %                                     | 17/01/2023                             | 130 014 455                       | 0,30                        |
| 44 595 000                                | Gotham Funding Corporation                      | 4,700 %                                     | 07/02/2023                             | 44 375 878                        | 0,10                        |
| 104 278 000                               | Gotham Funding Corporation                      | 4,700 %                                     | 08/02/2023                             | 103 743 610                       | 0,24                        |
| 110 755 000                               | Gotham Funding Corporation                      | 4,830 %                                     | 01/03/2023                             | 109 897 197                       | 0,25                        |
| 119 595 000                               | Gotham Funding Corporation                      | 4,725 %                                     | 02/03/2023                             | 118 653 293                       | 0,27                        |
| 69 941 000                                | Gotham Funding Corporation                      | 4,800 %                                     | 03/03/2023                             | 69 372 912                        | 0,16                        |
| 55 787 000                                | Gotham Funding Corporation                      | 4,710 %                                     | 06/04/2023                             | 55 064 286                        | 0,13                        |
| 80 000 000                                | GTA Funding LLC                                 | 4,160 %                                     | 03/01/2023                             | 79 972 267                        | 0,18                        |
| 80 000 000                                | GTA Funding LLC                                 | 3,240 %                                     | 09/01/2023                             | 79 914 720                        | 0,18                        |
| 110 000 000                               | GTA Funding LLC                                 | 4,000 %                                     | 10/01/2023                             | 109 869 711                       | 0,25                        |
| 127 987 000                               | GTA Funding LLC                                 | 4,200 %                                     | 12/01/2023                             | 127 802 230                       | 0,29                        |
| 111 983 000                               | GTA Funding LLC                                 | 4,300 %                                     | 23/01/2023                             | 111 663 843                       | 0,25                        |
| 105 194 000                               | GTA Funding LLC                                 | 4,200 %                                     | 25/01/2023                             | 104 869 279                       | 0,24                        |
| 100 000 000                               | GTA Funding LLC                                 | 4,570 %                                     | 03/03/2023                             | 99 224 869                        | 0,23                        |
| 328 739 000                               | ING (U.S.) Funding LLC                          | 4,820 %                                     | 24/02/2023                             | 328 795 678                       | 0,75                        |
| 289 500 000                               | Jyske Bank A/S                                  | 4,442 %                                     | 02/02/2023                             | 288 321 089                       | 0,65                        |
| 40 000 000                                | LA Fayette Asset Securitisation LLC             | 4,740 %                                     | 02/02/2023                             | 39 998 417                        | 0,09                        |
| 43 000 000                                | Liberty Street Funding LLC                      | 4,600 %                                     | 03/02/2023                             | 42 810 357                        | 0,10                        |
| 20 000 000                                | Liberty Street Funding LLC                      | 4,750 %                                     | 06/02/2023                             | 19 906 862                        | 0,05                        |
| 40 367 000                                | Liberty Street Funding LLC                      | 4,850 %                                     | 20/04/2023                             | 39 777 285                        | 0,09                        |
| 35 183 000                                | Liberty Street Funding LLC                      | 5,050 %                                     | 27/06/2023                             | 34 307 262                        | 0,08                        |
| 80 798 000                                | Lime Funding LLC                                | 4,120 %                                     | 05/01/2023                             | 80 751 216                        | 0,18                        |
| 140 000 000                               | Lime Funding LLC                                | 4,360 %                                     | 12/01/2023                             | 139 796 532                       | 0,32                        |
| 173 708 000                               | Lime Funding LLC                                | 4,345 %                                     | 13/01/2023                             | 173 447 280                       | 0,39                        |
| 45 929 000                                | LMA SA  | 4,100 %                                     | 09/01/2023                             | 45 879 077                        | 0,10                        |
| 24 900 000                                | LMA SA  | 4,270 %                                     | 10/01/2023                             | 24 870 465                        | 0,06                        |
| 31 822 000                                | LMA SA  | 3,880 %                                     | 17/01/2023                             | 31 754 467                        | 0,07                        |
| 40 104 000                                | LMA SA  | 3,480 %                                     | 18/01/2023                             | 40 013 705                        | 0,09                        |
| 45 146 000                                | LMA SA  | 4,700 %                                     | 03/02/2023                             | 44 949 184                        | 0,10                        |
| 32 000 000                                | LMA SA  | 3,630 %                                     | 24/02/2023                             | 31 775 468                        | 0,07                        |
| 45 460 000                                | LMA SA  | 4,850 %                                     | 01/03/2023                             | 45 115 715                        | 0,10                        |
| 68 102 000                                | LMA SA  | 4,854 %                                     | 04/04/2023                             | 67 259 143                        | 0,15                        |
| 34 425 000                                | LMA SA  | 4,760 %                                     | 13/04/2023                             | 33 949 728                        | 0,08                        |
| 24 000 000                                | LMA SA  | 5,180 %                                     | 27/04/2023                             | 23 613 196                        | 0,05                        |
| 200 000 000                               | Longship Funding LLC                            | 4,380 %                                     | 09/02/2023                             | 199 026 680                       | 0,45                        |
| 65 000 000                                | Macquarie Bank Ltd                              | 4,700 %                                     | 08/02/2023                             | 65 000 319                        | 0,15                        |
| 88 000 000                                | Macquarie Bank Ltd                              | 4,550 %                                     | 27/03/2023                             | 87 995 871                        | 0,20                        |
| 67 900 000                                | Macquarie Bank Ltd                              | 4,590 %                                     | 05/04/2023                             | 67 902 535                        | 0,15                        |
| 80 000 000                                | Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT  | 4,515 %                                     | 02/02/2023                             | 79 685 296                        | 0,18                        |
| 20 000 000                                | Manhattan Asset Funding Company LLC             | 4,480 %                                     | 09/01/2023                             | 20 000 500                        | 0,05                        |
| 50 000 000                                | Matchpoint Finance Plc                          | 4,495 %                                     | 02/02/2023                             | 49 800 425                        | 0,11                        |
| 18 000 000                                | Matchpoint Finance Plc                          | 4,810 %                                     | 05/04/2023                             | 17 772 624                        | 0,04                        |
| 155 560 000                               | Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp             | 4,130 %                                     | 06/01/2023                             | 155 452 407                       | 0,35                        |

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 2022**

| Nominal                                     | Descripción   | Tipo de interés<br>del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de<br>vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor<br>razonable <sup>(c)</sup> | % del<br>patrimonio<br>neto |
|---|---|---|--|-----------------------------------|-----------------------------|
|   |   |   |  | USD                               |                             |
| <b>Efectos comerciales (continuación)</b>   |   |   |  |                                   |                             |
| 162 486 000                                 | Mizuho Bank Ltd   | 4,630 %                                     | 17/01/2023                             | 162 482 037                       | 0,37                        |
| 316 611 000                                 | Mizuho Bank Ltd   | 4,330 %                                     | 27/01/2023                             | 315 582 809                       | 0,72                        |
| 122 766 000                                 | National Australia Bank Ltd   | 4,725 %                                     | 03/01/2023                             | 122 766 702                       | 0,28                        |
| 72 889 000                                  | National Bank of Canada   | 4,700 %                                     | 13/02/2023                             | 72 895 817                        | 0,17                        |
| 76 065 000                                  | National Bank of Canada   | 4,800 %                                     | 13/02/2023                             | 76 080 780                        | 0,17                        |
| 90 000 000                                  | National Bank of Canada   | 4,750 %                                     | 17/02/2023                             | 90 017 830                        | 0,20                        |
| 37 100 000                                  | National Bank of Canada   | 4,700 %                                     | 16/03/2023                             | 37 110 607                        | 0,08                        |
| 256 715 000                                 | National Bank of Canada   | 4,720 %                                     | 03/04/2023                             | 256 825 521                       | 0,58                        |
| 75 000 000                                  | National Securities Clearing Corp                                   | 4,300 %                                     | 10/01/2023                             | 74 916 814                        | 0,17                        |
| 122 811 000                                 | Nieuw Amsterdam Receivables Corp                                    | 4,050 %                                     | 09/01/2023                             | 122 680 049                       | 0,28                        |
| 129 581 000                                 | Nordea Bank AB  | 4,950 %                                     | 27/04/2023                             | 129 711 234                       | 0,29                        |
| 215 275 000                                 | Nordea Bank AB  | 4,760 %                                     | 09/06/2023                             | 215 356 987                       | 0,49                        |
| 206 000 000                                 | NRW Bank  | 4,170 %                                     | 03/01/2023                             | 205 928 415                       | 0,47                        |
| 8 350 000                                   | Oversea-Chinese Banking Corp Ltd                                    | 4,603 %                                     | 28/02/2023                             | 8 350 647                         | 0,02                        |
| 157 851 000                                 | Oversea-Chinese Banking Corp Ltd                                    | 4,680 %                                     | 10/04/2023                             | 157 824 424                       | 0,36                        |
| 63 000 000                                  | Regency Markets No. 1 LLC   | 4,310 %                                     | 12/01/2023                             | 62 917 478                        | 0,14                        |
| 131 106 000                                 | Regency Markets No.1 LLC  | 4,390 %                                     | 20/01/2023                             | 130 786 246                       | 0,30                        |
| 85 000 000                                  | Ridgefield Funding Co LLC   | 4,800 %                                     | 10/02/2023                             | 85 009 898                        | 0,19                        |
| 200 000 000                                 | Ridgefield Funding Co LLC   | 4,710 %                                     | 07/03/2023                             | 200 029 590                       | 0,45                        |
| 28 460 000                                  | Ridgefield Funding Co LLC   | 4,710 %                                     | 05/04/2023                             | 28 464 742                        | 0,06                        |
| 170 823 000                                 | Ridgefield Funding Co LLC   | 4,680 %                                     | 11/04/2023                             | 170 832 224                       | 0,39                        |
| 25 000 000                                  | Ridgefield Funding Co LLC   | 4,880 %                                     | 18/05/2023                             | 24 530 682                        | 0,06                        |
| 287 443 000                                 | Salisbury Receivables Company LLC                                   | 4,830 %                                     | 08/05/2023                             | 287 524 602                       | 0,65                        |
| 33 953 000                                  | Sheffield Receivables Company LLC                                   | 4,800 %                                     | 25/01/2023                             | 33 953 225                        | 0,08                        |
| 314 274 000                                 | Skandinaviska Enskilda Banken AB                                    | 4,780 %                                     | 03/02/2023                             | 314 299 271                       | 0,71                        |
| 65 000 000                                  | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd                                      | 4,320 %                                     | 25/01/2023                             | 64 805 000                        | 0,15                        |
| 201 114 000                                 | The State of the Netherlands  | 4,330 %                                     | 26/01/2023                             | 200 559 068                       | 0,46                        |
| 55 000 000                                  | Toronto-Dominion Bank/The   | 4,557 %                                     | 03/02/2023                             | 55 014 180                        | 0,12                        |
| 150 000 000                                 | Toronto-Dominion Bank/The   | 4,910 %                                     | 24/04/2023                             | 150 111 600                       | 0,34                        |
| 219 938 000                                 | Toronto-Dominion Bank/The   | 4,960 %                                     | 01/05/2023                             | 220 222 963                       | 0,50                        |
| 181 750 000                                 | UBS AG  | 4,720 %                                     | 20/04/2023                             | 181 762 543                       | 0,41                        |
| 152 700 000                                 | UBS AG  | 5,020 %                                     | 26/04/2023                             | 152 735 139                       | 0,35                        |
| 90 247 000                                  | UBS AG  | 5,020 %                                     | 02/05/2023                             | 90 270 758                        | 0,20                        |
| 58 802 000                                  | United Overseas Bank Ltd  | 4,708 %                                     | 20/06/2023                             | 58 793 533                        | 0,13                        |
| 125 000 000                                 | Verizon Communications Inc  | 4,750 %                                     | 03/02/2023                             | 124 991 139                       | 0,28                        |
| 36 652 000                                  | Verizon Communications Inc  | 4,750 %                                     | 13/02/2023                             | 36 448 132                        | 0,08                        |
| 78 228 000                                  | Verizon Communications Inc  | 4,830 %                                     | 03/03/2023                             | 77 600 791                        | 0,18                        |
| 34 468 000                                  | Verizon Communications Inc  | 4,720 %                                     | 09/03/2023                             | 34 168 448                        | 0,08                        |
| 65 418 000                                  | Verizon Communications Inc  | 4,870 %                                     | 05/04/2023                             | 64 593 733                        | 0,15                        |
| 110 851 000                                 | Verizon Communications Inc  | 4,880 %                                     | 10/04/2023                             | 109 382 465                       | 0,25                        |
| 48 450 000                                  | Verizon Communications Inc  | 4,830 %                                     | 14/04/2023                             | 47 783 146                        | 0,11                        |
| 100 000 000                                 | Verizon Communications Inc  | 5,040 %                                     | 01/06/2023                             | 97 928 550                        | 0,22                        |
| 131 755 000                                 | Victory Receivables Corp  | 4,000 %                                     | 06/01/2023                             | 131 659 848                       | 0,30                        |
| 106 474 000                                 | Victory Receivables Corp  | 4,650 %                                     | 10/01/2023                             | 106 345 108                       | 0,24                        |
| 150 000 000                                 | Victory Receivables Corp  | 4,600 %                                     | 01/02/2023                             | 149 385 720                       | 0,34                        |
| 101 661 000                                 | Victory Receivables Corp  | 4,710 %                                     | 05/04/2023                             | 100 391 457                       | 0,23                        |
| 20 000 000                                  | Westpac Banking Corp  | 4,537 %                                     | 23/03/2023                             | 20 010 084                        | 0,05                        |
| 75 605 000                                  | Westpac Banking Corp  | 5,160 %                                     | 23/06/2023                             | 73 795 678                        | 0,17                        |
| <b>TOTAL EFECTOS COMERCIALES</b>            |   |   |  | <b>15 585 810 591</b>             | <b>35,39</b>                |
| <b>Pactos de recompra tripartitos</b>       |   |   |  |                                   |                             |
| 260 300 000                                 | Pacto de recompra con BNP Paribas <sup>(d)</sup>                    | 4,300 %                                     | 03/01/2023                             | 260 300 000                       | 0,59                        |
| 500 000 000                                 | Pacto de recompra con BofA Securities <sup>(d)</sup>                | 4,100 %                                     | 03/01/2023                             | 500 000 000                       | 1,13                        |
| 391 000 000                                 | Pacto de recompra con BofA Securities <sup>(d)</sup>                | 4,300 %                                     | 03/01/2023                             | 391 000 000                       | 0,89                        |
| 650 000 000                                 | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc <sup>(d)</sup>   | 4,300 %                                     | 03/01/2023                             | 650 000 000                       | 1,48                        |
| 100 000 000                                 | Pacto de recompra con State Street Bank And Trust Co <sup>(e)</sup> | 4,050 %                                     | 03/01/2023                             | 100 000 000                       | 0,23                        |
| 680 000 000                                 | Pacto de recompra con State Street Bank And Trust Co <sup>(e)</sup> | 4,300 %                                     | 03/01/2023                             | 680 000 000                       | 1,54                        |
| 3 000 000 000                               | Pacto de recompra con State Street Bank And Trust Co <sup>(e)</sup> | 4,300 %                                     | 03/01/2023                             | 3 000 000 000                     | 6,81                        |
| <b>TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS</b> |   |   |  | <b>5 581 300 000</b>              | <b>12,67</b>                |

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 2022**

| Nominal   | Descripción                               | Tipo de interés<br>del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de<br>vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor<br>razonable <sup>(c)</sup>        | % del<br>patrimonio<br>neto      |
|---|---|---|--|--|----------------------------------|
| USD   |   |   |  |  |                                  |
| <b>Pactos de recompra tripartitos (continuación)</b>  |   |   |  |  |                                  |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b> |   |   |  | <b>29 880 945 065</b>                    | <b>67,84</b>                     |
| <b>Depósitos</b>  |   |   |  |  |                                  |
| <b>Depósitos a plazo</b>  |   |   |  |  |                                  |
| 1 400 000 000   | Australia & New Zealand Banking Group Ltd | 4,320 %                                     | 03/01/2023                             | 1 400 000 000                            | 3,17                             |
| 1 175 000 000   | Banco Santander SA                        | 4,300 %                                     | 03/01/2023                             | 1 175 000 000                            | 2,67                             |
| 1 150 000 000   | Canadian Imperial Bank of Commerce        | 4,300 %                                     | 03/01/2023                             | 1 150 000 000                            | 2,61                             |
| 100 000 000   | Credit Agricole CIB                       | 4,290 %                                     | 03/01/2023                             | 100 000 000                              | 0,23                             |
| 630 000 000   | Credit Industriel et Commercial           | 4,320 %                                     | 03/01/2023                             | 630 000 000                              | 1,43                             |
| 100 000 000   | Nordea Bank AB                            | 4,290 %                                     | 03/01/2023                             | 100 000 000                              | 0,23                             |
| 300 000 000   | Skandinaviska Enskilda Banken AB          | 4,300 %                                     | 03/01/2023                             | 300 000 000                              | 0,68                             |
| 1 000 000 000   | Societe Generale                          | 4,430 %                                     | 03/01/2023                             | 1 000 000 000                            | 2,27                             |
| 1 000 000 000   | Societe Generale                          | 4,430 %                                     | 04/01/2023                             | 1 000 000 000                            | 2,27                             |
| 500 000 000   | Toronto-Dominion Bank/The                 | 4,300 %                                     | 03/01/2023                             | 500 000 000                              | 1,14                             |
| 100 000 000   | Toronto-Dominion Bank/The                 | 4,310 %                                     | 03/01/2023                             | 100 000 000                              | 0,23                             |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS A PLAZO</b>  |   |   |  | <b>7 455 000 000</b>                     | <b>16,93</b>                     |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>  |   |   |  | <b>7 455 000 000</b>                     | <b>16,93</b>                     |
| <b>TOTAL VALORES DE INVERSIÓN</b>   |   |   |  | <b>45 094 753 213</b>                    | <b>102,39</b>                    |
| <b>TOTAL DE INVERSIONES</b>   |   |   |  |  |                                  |
|   |   | Valor<br>razonable <sup>(c)</sup><br>USD    | % del<br>patrimonio<br>neto<br>A       | Valor<br>razonable <sup>(c)</sup><br>USD | % del<br>patrimonio<br>neto<br>A |
|   |   | 31/12/2022                                  | 31/12/2022                             | 31/12/2021                               | 31/12/2021                       |
| Total Bonos de empresa  |   | 10 331 456                                  | 0,03                                   | 16 702 545                               | 0,06                             |
| Total Bonos del Estado  |   | 7 748 476 692                               | 17,59                                  | 7 711 902 581                            | 26,15                            |
| Total Certificados de depósito  |   | 8 713 834 474                               | 19,78                                  | 4 420 007 127                            | 14,99                            |
| Total Efectos comerciales   |   | 15 585 810 591                              | 35,39                                  | 11 066 499 335                           | 37,53                            |
| Total Pactos de recompra tripartitos  |   | 5 581 300 000                               | 12,67                                  | 1 800 000 000                            | 6,10                             |
| Total Depósitos a plazo   |   | 7 455 000 000                               | 16,93                                  | 5 461 000 000                            | 18,52                            |
| Otros activos y pasivos   |   | (1 051 132 282)                             | (2,39)                                 | (986 818 442)                            | (3,35)                           |
| <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES</b>  |   | <b>44 043 620 931</b>                       | <b>100,00</b>                          | <b>29 489 293 146</b>                    | <b>100,00</b>                    |

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

(b) Las fechas de vencimiento representan la fecha indicada en el título o la fecha de reembolso legal de cada título.

(c) 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.

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

(e) 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 2022**

| Nominal   | Descripción                                     | Tipo de interés del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor razonable <sup>(c)</sup><br>GBP | % del patrimonio neto |
|---|---|--|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| <b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b>             |   |  |                                     |                                       |                       |
| <b>Obligaciones soberanas</b>   |   |  |                                     |                                       |                       |
| 60 000 000  | Gobierno del Reino Unido                        |  | 03/01/2023                          | 60 000 000                            | 0,42                  |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES SOBERANAS</b>   |   |  |                                     | <b>60 000 000</b>                     | <b>0,42</b>           |
| <b>Bono de empresa</b>  |   |  |                                     |                                       |                       |
| 6 999 000   | Cooperatieve Rabobank UA                        | 2,666 %                                  | 10/01/2023                          | 6 999 700                             | 0,05                  |
| <b>TOTAL BONOS DE EMPRESA</b>   |   |  |                                     | <b>6 999 700</b>                      | <b>0,05</b>           |
| <b>Bono del Estado</b>  |   |  |                                     |                                       |                       |
| 84 550 000  | Letras del Tesoro británico                     | 2,675 %                                  | 27/02/2023                          | 84 126 328                            | 0,59                  |
| <b>TOTAL BONOS DEL ESTADO</b>   |   |  |                                     | <b>84 126 328</b>                     | <b>0,59</b>           |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b>       |   |  |                                     | <b>151 126 028</b>                    | <b>1,06</b>           |
| <b>Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b> |   |  |                                     |                                       |                       |
| <b>Certificados de depósito</b>   |   |  |                                     |                                       |                       |
| 75 000 000  | ABN AMRO Bank NV                                | 3,051 %                                  | 03/01/2023                          | 74 980 933                            | 0,53                  |
| 130 000 000   | ABN AMRO Bank NV                                | 3,373 %                                  | 03/02/2023                          | 129 589 890                           | 0,91                  |
| 20 000 000  | Australia & New Zealand Banking Group Ltd       | 3,198 %                                  | 01/02/2023                          | 19 943 147                            | 0,14                  |
| 130 000 000   | Bank of America Europe DAC                      | 3,429 %                                  | 03/02/2023                          | 129 613 779                           | 0,91                  |
| 150 000 000   | Bank of Montreal                                | 3,468 %                                  | 11/04/2023                          | 149 933 472                           | 1,06                  |
| 130 000 000   | Bank of Nova Scotia                             | 3,422 %                                  | 20/01/2023                          | 129 771 655                           | 0,91                  |
| 75 000 000  | Bank of Nova Scotia                             | 3,540 %                                  | 02/02/2023                          | 75 025 663                            | 0,53                  |
| 150 000 000   | Banque Federative Du Credit Mutuel              | 3,392 %                                  | 15/02/2023                          | 149 375 820                           | 1,05                  |
| 100 000 000   | BNP Paribas                                     | 3,658 %                                  | 09/02/2023                          | 100 012 620                           | 0,71                  |
| 150 000 000   | Canadian Imperial Bank of Commerce              | 2,850 %                                  | 06/01/2023                          | 150 000 000                           | 1,06                  |
| 130 000 000   | Citibank NA                                     | 3,276 %                                  | 03/02/2023                          | 129 607 730                           | 0,91                  |
| 63 000 000  | Commonwealth Bank of Australia                  | 3,465 %                                  | 20/01/2023                          | 63 025 057                            | 0,44                  |
| 100 000 000   | Commonwealth Bank of Australia                  | 3,508 %                                  | 03/04/2023                          | 99 984 520                            | 0,70                  |
| 150 000 000   | Commonwealth Bank of Australia                  | 3,527 %                                  | 03/04/2023                          | 149 984 406                           | 1,06                  |
| 130 000 000   | Credit Agricole CIB                             | 3,298 %                                  | 01/02/2023                          | 129 640 389                           | 0,91                  |
| 150 000 000   | Credit Agricole CIB                             | 3,335 %                                  | 08/02/2023                          | 149 491 139                           | 1,05                  |
| 75 000 000  | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | 3,216 %                                  | 09/02/2023                          | 74 747 318                            | 0,53                  |
| 133 000 000   | Euroclear Bank NV                               | 3,250 %                                  | 12/01/2023                          | 132 865 752                           | 0,94                  |
| 140 000 000   | Euroclear Bank NV                               | 2,655 %                                  | 18/01/2023                          | 139 785 117                           | 0,99                  |
| 70 000 000  | First Abu Dhabi Bank PJSC                       | 2,860 %                                  | 05/01/2023                          | 69 995 795                            | 0,49                  |
| 100 000 000   | First Abu Dhabi Bank PJSC                       | 3,000 %                                  | 06/01/2023                          | 100 000 000                           | 0,71                  |
| 100 000 000   | First Abu Dhabi Bank PJSC                       | 3,300 %                                  | 09/01/2023                          | 100 000 000                           | 0,71                  |
| 100 000 000   | First Abu Dhabi Bank PJSC                       | 3,608 %                                  | 20/01/2023                          | 99 999 364                            | 0,71                  |
| 75 000 000  | First Abu Dhabi Bank PJSC                       | 3,758 %                                  | 03/02/2023                          | 75 016 766                            | 0,53                  |
| 150 000 000   | Handelsbanken Plc                               | 3,538 %                                  | 01/02/2023                          | 150 000 000                           | 1,06                  |
| 120 000 000   | Handelsbanken Plc                               | 2,979 %                                  | 14/02/2023                          | 119 504 902                           | 0,84                  |
| 50 000 000  | Handelsbanken Plc                               | 3,508 %                                  | 11/04/2023                          | 49 983 929                            | 0,35                  |
| 30 000 000  | HSBC UK Bank Plc                                | 3,306 %                                  | 08/02/2023                          | 29 901 141                            | 0,21                  |
| 130 000 000   | Mizuho Bank Ltd                                 | 3,400 %                                  | 03/01/2023                          | 130 000 000                           | 0,92                  |
| 100 000 000   | Mizuho Bank Ltd                                 | 2,933 %                                  | 04/01/2023                          | 99 963 378                            | 0,70                  |
| 150 000 000   | MUFG Bank Ltd                                   | 3,225 %                                  | 06/01/2023                          | 149 921 623                           | 1,06                  |
| 75 000 000  | MUFG Bank Ltd                                   | 3,139 %                                  | 12/01/2023                          | 74 922 740                            | 0,53                  |
| 130 000 000   | MUFG Bank Ltd                                   | 3,658 %                                  | 24/01/2023                          | 130 000 000                           | 0,92                  |
| 150 000 000   | Nationwide Building Society                     | 2,800 %                                  | 04/01/2023                          | 149 954 265                           | 1,06                  |
| 145 000 000   | Nordea Bank AB                                  | 3,728 %                                  | 23/01/2023                          | 145 003 184                           | 1,02                  |
| 100 000 000   | Nordea Bank AB                                  | 3,698 %                                  | 09/02/2023                          | 100 010 359                           | 0,71                  |
| 75 000 000  | Norinchukin Bank                                | 3,330 %                                  | 11/01/2023                          | 74 930 069                            | 0,53                  |
| 130 000 000   | Norinchukin Bank                                | 3,393 %                                  | 31/01/2023                          | 129 623 031                           | 0,91                  |
| 50 000 000  | Norinchukin Bank                                | 3,373 %                                  | 08/02/2023                          | 49 817 069                            | 0,35                  |
| 100 000 000   | Norinchukin Bank                                | 3,353 %                                  | 14/02/2023                          | 99 584 898                            | 0,70                  |
| 160 000 000   | Sumitomo Mitsui Banking Corp                    | 3,187 %                                  | 11/01/2023                          | 159 851 061                           | 1,13                  |
| 50 000 000  | Sumitomo Mitsui Banking Corp                    | 3,344 %                                  | 19/01/2023                          | 49 912 862                            | 0,35                  |
| 130 000 000   | Sumitomo Mitsui Banking Corp                    | 3,422 %                                  | 26/01/2023                          | 129 687 975                           | 0,91                  |
| 70 000 000  | Sumitomo Mitsui Banking Corp                    | 3,336 %                                  | 01/02/2023                          | 69 796 021                            | 0,49                  |
| 50 000 000  | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd                  | 3,378 %                                  | 04/01/2023                          | 49 981 479                            | 0,35                  |

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 2022**

| Nominal  | Descripción  | Tipo de interés<br>del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de<br>vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor<br>razonable <sup>(c)</sup><br>GBP | % del<br>patrimonio<br>neto |
|--|--|---|--|--|-----------------------------|
| <b>Certificados de depósito (continuación)</b> |  |   |  |  |                             |
| 130 000 000                                    | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd                     | 2,340 %                                     | 10/01/2023                             | 129 881 304                              | 0,92                        |
| 150 000 000                                    | Toronto-Dominion Bank/The                          | 3,508 %                                     | 03/04/2023                             | 149 978 769                              | 1,06                        |
| 80 000 000                                     | Toronto-Dominion Bank/The                          | 3,538 %                                     | 06/04/2023                             | 79 993 214                               | 0,56                        |
| <b>TOTAL CERTIFICADOS DE DEPÓSITO</b>          |  |   |  | <b>5 124 593 605</b>                     | <b>36,13</b>                |
| <b>Efectos comerciales</b>                     |  |   |  |  |                             |
| 100 000 000                                    | ABN AMRO Bank NV                                   | 2,589 %                                     | 03/01/2023                             | 99 972 819                               | 0,71                        |
| 140 000 000                                    | ABN AMRO Bank NV                                   | 3,306 %                                     | 10/02/2023                             | 139 467 415                              | 0,98                        |
| 150 000 000                                    | Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale | 3,034 %                                     | 01/02/2023                             | 149 584 296                              | 1,06                        |
| 40 000 000                                     | Albion Capital Corp SA                             | 3,519 %                                     | 21/02/2023                             | 39 802 540                               | 0,28                        |
| 65 000 000                                     | Antalis  | 3,426 %                                     | 06/01/2023                             | 64 968 182                               | 0,46                        |
| 25 000 000                                     | Antalis  | 3,158 %                                     | 06/01/2023                             | 24 987 044                               | 0,18                        |
| 50 000 000                                     | Antalis  | 3,416 %                                     | 09/01/2023                             | 49 961 364                               | 0,35                        |
| 130 000 000                                    | Bank of Nova Scotia                                | 3,325 %                                     | 10/02/2023                             | 129 534 263                              | 0,91                        |
| 140 000 000                                    | Banque Federative Du Credit Mutuel                 | 2,608 %                                     | 17/02/2023                             | 139 385 019                              | 0,98                        |
| 50 000 000                                     | Barclays Bank Plc                                  | 3,378 %                                     | 05/01/2023                             | 49 977 889                               | 0,35                        |
| 150 000 000                                    | Barclays Bank Plc                                  | 3,432 %                                     | 01/02/2023                             | 149 561 640                              | 1,06                        |
| 150 000 000                                    | Barclays Bank Plc                                  | 3,393 %                                     | 10/02/2023                             | 149 425 314                              | 1,05                        |
| 120 000 000                                    | Bred Banque Populaire                              | 2,363 %                                     | 09/01/2023                             | 119 906 129                              | 0,85                        |
| 150 000 000                                    | Bred Banque Populaire                              | 3,678 %                                     | 18/01/2023                             | 150 000 000                              | 1,06                        |
| 100 000 000                                    | Bred Banque Populaire                              | 3,588 %                                     | 28/02/2023                             | 100 010 981                              | 0,71                        |
| 100 000 000                                    | Chesham Finance Ltd - Series II                    | 3,431 %                                     | 03/01/2023                             | 99 971 409                               | 0,71                        |
| 100 000 000                                    | Chesham Finance Ltd - Series II                    | 3,430 %                                     | 05/01/2023                             | 99 952 361                               | 0,71                        |
| 100 000 000                                    | Chesham Finance Ltd - Series III                   | 3,352 %                                     | 03/01/2023                             | 99 972 066                               | 0,71                        |
| 75 000 000                                     | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank    | 2,200 %                                     | 17/01/2023                             | 74 891 973                               | 0,53                        |
| 130 000 000                                    | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank    | 3,335 %                                     | 03/02/2023                             | 129 613 779                              | 0,91                        |
| 130 000 000                                    | Jyske Bank A/S                                     | 3,267 %                                     | 01/02/2023                             | 129 637 560                              | 0,91                        |
| 130 000 000                                    | Jyske Bank A/S                                     | 3,306 %                                     | 06/02/2023                             | 129 565 586                              | 0,91                        |
| 140 000 000                                    | Jyske Bank A/S                                     | 3,306 %                                     | 10/02/2023                             | 139 463 282                              | 0,98                        |
| 70 000 000                                     | La Banque Postale SA                               | 2,392 %                                     | 17/01/2023                             | 69 895 953                               | 0,49                        |
| 150 000 000                                    | La Banque Postale SA                               | 3,478 %                                     | 02/02/2023                             | 149 986 314                              | 1,06                        |
| 150 000 000                                    | La Banque Postale SA                               | 3,344 %                                     | 14/02/2023                             | 149 377 347                              | 1,05                        |
| 206 900 000                                    | LMA SA   | 3,382 %                                     | 03/01/2023                             | 206 841 694                              | 1,46                        |
| 50 000 000                                     | LMA SA   | 3,147 %                                     | 09/01/2023                             | 49 958 125                               | 0,35                        |
| 50 000 000                                     | LMA SA   | 3,096 %                                     | 10/01/2023                             | 49 958 067                               | 0,35                        |
| 55 000 000                                     | LMA SA   | 3,220 %                                     | 11/01/2023                             | 54 948 886                               | 0,39                        |
| 50 000 000                                     | LMA SA   | 3,201 %                                     | 24/01/2023                             | 49 901 200                               | 0,35                        |
| 50 000 000                                     | LMA SA   | 3,285 %                                     | 26/01/2023                             | 49 881 357                               | 0,35                        |
| 50 000 000                                     | LMA SA   | 3,297 %                                     | 31/01/2023                             | 49 863 018                               | 0,35                        |
| 45 000 000                                     | LMA SA   | 3,460 %                                     | 21/02/2023                             | 44 777 857                               | 0,32                        |
| 150 000 000                                    | Macquarie Bank Ltd                                 | 3,276 %                                     | 07/02/2023                             | 149 495 679                              | 1,05                        |
| 55 000 000                                     | Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT     | 2,784 %                                     | 06/01/2023                             | 54 970 147                               | 0,39                        |
| 70 000 000                                     | Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT     | 3,138 %                                     | 06/01/2023                             | 69 963 937                               | 0,49                        |
| 20 000 000                                     | Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT     | 3,371 %                                     | 01/02/2023                             | 19 941 778                               | 0,14                        |
| 50 000 000                                     | Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT     | 3,351 %                                     | 01/02/2023                             | 49 853 176                               | 0,35                        |
| 35 000 000                                     | Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT     | 3,383 %                                     | 06/02/2023                             | 34 883 851                               | 0,25                        |
| 56 000 000                                     | Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT     | 3,381 %                                     | 06/02/2023                             | 55 808 247                               | 0,39                        |
| 35 000 000                                     | Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT     | 3,480 %                                     | 08/02/2023                             | 34 870 112                               | 0,25                        |
| 75 000 000                                     | Matchpoint Finance Plc                             | 2,775 %                                     | 05/01/2023                             | 74 966 683                               | 0,53                        |
| 65 000 000                                     | Matchpoint Finance Plc                             | 3,266 %                                     | 23/01/2023                             | 64 872 484                               | 0,46                        |
| 100 000 000                                    | Matchpoint Finance Plc                             | 3,305 %                                     | 24/01/2023                             | 99 783 203                               | 0,70                        |
| 30 000 000                                     | Matchpoint Finance Plc                             | 3,334 %                                     | 30/01/2023                             | 29 920 444                               | 0,21                        |
| 65 000 000                                     | Nestle Finance International Ltd                   | 3,069 %                                     | 10/01/2023                             | 64 945 395                               | 0,46                        |
| 20 000 000                                     | PACCAR Financial Europe BV                         | 2,998 %                                     | 11/01/2023                             | 19 982 551                               | 0,14                        |
| 30 000 000                                     | PACCAR Financial Europe BV                         | 2,998 %                                     | 13/01/2023                             | 29 967 526                               | 0,21                        |
| 40 000 000                                     | PACCAR Financial Europe BV                         | 3,047 %                                     | 17/01/2023                             | 39 947 456                               | 0,28                        |
| 40 000 000                                     | Satellite  | 3,335 %                                     | 31/01/2023                             | 39 887 018                               | 0,28                        |
| 20 000 000                                     | Sheffield Receivables Co LLC                       | 3,334 %                                     | 02/02/2023                             | 19 940 783                               | 0,14                        |
| 35 000 000                                     | Sheffield Receivables Co LLC                       | 3,441 %                                     | 09/02/2023                             | 34 879 887                               | 0,25                        |
| 90 000 000                                     | Sunderland Receivables SA                          | 2,773 %                                     | 06/01/2023                             | 89 953 254                               | 0,63                        |
| 150 000 000                                    | Toyota Finance Australia Ltd                       | 3,315 %                                     | 13/02/2023                             | 149 398 443                              | 1,05                        |
| 35 000 000                                     | Toyota Motor Finance Netherlands                   | 3,118 %                                     | 10/01/2023                             | 34 970 126                               | 0,25                        |
| 10 000 000                                     | Toyota Motor Finance Netherlands                   | 3,373 %                                     | 02/02/2023                             | 9 969 922                                | 0,07                        |
| 90 000 000                                     | Toyota Motor Finance Netherlands                   | 3,373 %                                     | 02/02/2023                             | 89 729 300                               | 0,63                        |

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 2022**

| Nominal   | Descripción   | Tipo de interés del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor razonable <sup>(c)</sup><br>GBP | % del patrimonio neto |
|---|---|--|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| <b>Efectos comerciales (continuación)</b>   |   |  |                                     |                                       |                       |
| 30 000 000  | Toyota Motor Finance Netherlands                                    | 3,306 %                                  | 10/02/2023                          | 29 886 091                            | 0,21                  |
| <b>TOTAL EFECTOS COMERCIALES</b>  |   |  |                                     | <b>4 777 790 222</b>                  | <b>33,69</b>          |
| <b>Pactos de recompra tripartitos</b>   |   |  |                                     |                                       |                       |
| 530 500 000   | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc <sup>(d)</sup>              | 3,300 %                                  | 03/01/2023                          | 530 500 000                           | 3,74                  |
| 155 500 000   | Pacto de recompra con BNP Paribas <sup>(d)</sup>                    | 3,280 %                                  | 03/01/2023                          | 155 500 000                           | 1,10                  |
| 137 000 000   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc <sup>(d)</sup>   | 3,250 %                                  | 03/01/2023                          | 137 000 000                           | 0,97                  |
| 500 000 000   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc <sup>(d)</sup>   | 3,250 %                                  | 03/01/2023                          | 500 000 000                           | 3,52                  |
| 117 270 000   | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia <sup>(e)</sup> | 3,300 %                                  | 03/01/2023                          | 117 270 000                           | 0,83                  |
| 159 580 000   | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia <sup>(e)</sup> | 3,300 %                                  | 03/01/2023                          | 159 580 000                           | 1,12                  |
| 123 150 000   | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia <sup>(e)</sup> | 3,300 %                                  | 03/01/2023                          | 123 150 000                           | 0,87                  |
| 77 500 000  | Pacto de recompra con Credit Agricole CIB <sup>(e)</sup>            | 3,350 %                                  | 03/01/2023                          | 77 500 000                            | 0,55                  |
| 77 500 000  | Pacto de recompra con Credit Agricole CIB <sup>(e)</sup>            | 3,350 %                                  | 03/01/2023                          | 77 500 000                            | 0,55                  |
| 135 000 000   | Pacto de recompra con Scotiabank Europe Plc <sup>(e)</sup>          | 3,300 %                                  | 03/01/2023                          | 135 000 000                           | 0,95                  |
| 115 000 000   | Pacto de recompra con Scotiabank Europe Plc <sup>(e)</sup>          | 3,300 %                                  | 03/01/2023                          | 115 000 000                           | 0,81                  |
| 100 000 000   | Pacto de recompra con Scotiabank Europe Plc <sup>(e)</sup>          | 3,300 %                                  | 03/01/2023                          | 100 000 000                           | 0,70                  |
| <b>TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS</b>   |   |  |                                     | <b>2 228 000 000</b>                  | <b>15,71</b>          |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b> |   |  |                                     | <b>12 130 383 827</b>                 | <b>85,53</b>          |
| <b>Depósitos</b>  |   |  |                                     |                                       |                       |
| <b>Depósitos a plazo</b>  |   |  |                                     |                                       |                       |
| 246 000 000   | Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd                                    | 3,430 %                                  | 03/01/2023                          | 246 000 000                           | 1,73                  |
| 250 000 000   | Bred Banque Populaire   | 3,410 %                                  | 03/01/2023                          | 250 000 000                           | 1,76                  |
| 50 000 000  | DBS Bank Ltd  | 3,430 %                                  | 03/01/2023                          | 50 000 000                            | 0,35                  |
| 130 000 000   | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank                     | 3,340 %                                  | 03/01/2023                          | 130 000 000                           | 0,92                  |
| 300 000 000   | Industrial & Commercial Bank of China Ltd                           | 3,460 %                                  | 03/01/2023                          | 300 000 000                           | 2,12                  |
| 200 000 000   | Mizuho Bank Ltd   | 3,420 %                                  | 03/01/2023                          | 200 000 000                           | 1,41                  |
| 250 000 000   | Rabobank  | 3,430 %                                  | 03/01/2023                          | 250 000 000                           | 1,76                  |
| 500 000 000   | Societe Generale  | 3,468 %                                  | 03/01/2023                          | 500 000 000                           | 3,53                  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS A PLAZO</b>  |   |  |                                     | <b>1 926 000 000</b>                  | <b>13,58</b>          |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>  |   |  |                                     | <b>1 926 000 000</b>                  | <b>13,58</b>          |
| <b>TOTAL VALORES DE INVERSIÓN</b>   |   |  |                                     | <b>14 207 509 855</b>                 | <b>100,17</b>         |

|  | Valor razonable <sup>(c)</sup><br>GBP | % del patrimonio neto<br>A | Valor razonable <sup>(c)</sup><br>GBP | % del patrimonio neto<br>A |
|--|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| TOTAL DE INVERSIONES   | 31/12/2022                            | 31/12/2022                 | 31/12/2021                            | 31/12/2021                 |
| Total Obligaciones soberanas   | 60 000 000                            | 0,42                       | 106 000 000                           | 0,88                       |
| Total Bonos de empresa   | 6 999 700                             | 0,05                       | 456 264 174                           | 3,77                       |
| Total Bonos del Estado   | 84 126 328                            | 0,59                       | 1 448 729 766                         | 11,97                      |
| Total Certificados de depósito   | 5 124 593 605                         | 36,13                      | 3 019 438 837                         | 24,96                      |
| Total Efectos comerciales  | 4 777 790 222                         | 33,69                      | 4 466 722 099                         | 36,93                      |
| Total Pactos de recompra tripartitos   | 2 228 000 000                         | 15,71                      | 1 376 100 000                         | 11,37                      |
| Total Depósitos a plazo  | 1 926 000 000                         | 13,58                      | 1 726 980 000                         | 14,27                      |
| Otros activos y pasivos  | (24 545 214)                          | (0,17)                     | (502 255 383)                         | (4,15)                     |
| <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES</b> | <b>14 182 964 641</b>                 | <b>100,00</b>              | <b>12 097 979 493</b>                 | <b>100,00</b>              |

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

(b) Las fechas de vencimiento representan la fecha indicada en el título o la fecha de reembolso legal de cada título.

(c) 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.

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

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund**  
**Estado de las inversiones**  
**Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal   | Descripción  | Tipo de interés del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor razonable <sup>(c)</sup> | % del patrimonio neto |
|---|--|--|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| EUR   |  |  |                                     |                                |                       |
| <b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b>             |  |  |                                     |                                |                       |
| <b>Bonos del Estado</b>   |  |  |                                     |                                |                       |
| 120 000 000   | Letras del Tesoro de Austria                           | 1,297 %                                  | 26/01/2023                          | 119 887 602                    | 0,60                  |
| 81 500 000  | Letras del Tesoro del Mecanismo Europeo de Estabilidad | 1,258 %                                  | 19/01/2023                          | 81 449 711                     | 0,41                  |
| 200 000 000   | Letras del Tesoro del Mecanismo Europeo de Estabilidad | 1,534 %                                  | 09/02/2023                          | 199 659 554                    | 0,99                  |
| 1 219 000 000   | Letras del Tesoro francés                              | 0,938 %                                  | 04/01/2023                          | 1 218 877 722                  | 6,08                  |
| <b>TOTAL BONOS DEL ESTADO</b>   |  |  |                                     | <b>1 619 874 589</b>           | <b>8,08</b>           |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b>       |  |  |                                     | <b>1 619 874 589</b>           | <b>8,08</b>           |
| <b>Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b> |  |  |                                     |                                |                       |
| <b>Certificados de depósito</b>   |  |  |                                     |                                |                       |
| 130 000 000   | Bank of America Europe DAC                             | 1,076 %                                  | 06/01/2023                          | 129 968 921                    | 0,65                  |
| 150 000 000   | Bank of America Europe DAC                             | 1,791 %                                  | 03/02/2023                          | 149 746 471                    | 0,74                  |
| 180 000 000   | Bank of Nova Scotia                                    | 1,058 %                                  | 05/01/2023                          | 179 974 553                    | 0,90                  |
| 85 000 000  | Barclays Bank Plc                                      | 2,045 %                                  | 01/03/2023                          | 85 003 039                     | 0,42                  |
| 140 000 000   | Citibank NA  | 1,056 %                                  | 09/01/2023                          | 139 946 129                    | 0,70                  |
| 140 000 000   | Citibank NA  | 1,096 %                                  | 16/01/2023                          | 139 895 797                    | 0,70                  |
| 50 000 000  | First Abu Dhabi Bank PJSC                              | 0,969 %                                  | 06/01/2023                          | 49 992 148                     | 0,25                  |
| 500 000 000   | KBC Bank NV  | 1,140 %                                  | 03/01/2023                          | 499 952 505                    | 2,49                  |
| 90 000 000  | KBC Bank NV  | 1,297 %                                  | 19/01/2023                          | 89 938 398                     | 0,45                  |
| 130 000 000   | La Banque Postale SA                                   | 1,965 %                                  | 09/01/2023                          | 129 999 035                    | 0,65                  |
| 50 000 000  | Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp                    | 1,645 %                                  | 30/01/2023                          | 49 934 563                     | 0,25                  |
| 150 000 000   | Mizuho Bank Ltd  | 1,506 %                                  | 10/01/2023                          | 149 939 812                    | 0,75                  |
| 85 000 000  | Mizuho Bank Ltd  | 1,644 %                                  | 08/02/2023                          | 84 848 588                     | 0,42                  |
| 130 000 000   | Mizuho Bank Ltd  | 1,712 %                                  | 08/02/2023                          | 129 757 072                    | 0,65                  |
| 160 000 000   | Mizuho Bank Ltd  | 1,693 %                                  | 09/02/2023                          | 159 693 344                    | 0,79                  |
| 150 000 000   | MUFG Bank Ltd  | 1,556 %                                  | 03/01/2023                          | 149 980 855                    | 0,75                  |
| 150 000 000   | MUFG Bank Ltd  | 1,396 %                                  | 04/01/2023                          | 149 974 797                    | 0,75                  |
| 50 000 000  | MUFG Bank Ltd  | 1,725 %                                  | 06/02/2023                          | 49 912 766                     | 0,25                  |
| 100 000 000   | MUFG Bank Ltd  | 1,725 %                                  | 06/02/2023                          | 99 830 781                     | 0,50                  |
| 200 000 000   | Nationwide Building Society                            | 1,118 %                                  | 05/01/2023                          | 199 968 936                    | 0,99                  |
| 180 000 000   | Nationwide Building Society                            | 1,101 %                                  | 09/01/2023                          | 179 955 524                    | 0,90                  |
| 200 000 000   | Nationwide Building Society                            | 1,019 %                                  | 10/01/2023                          | 199 944 750                    | 0,99                  |
| 140 000 000   | Nordea Bank AB   | 0,747 %                                  | 16/02/2023                          | 139 705 962                    | 0,69                  |
| 150 000 000   | Nordea Bank AB   | 1,906 %                                  | 06/03/2023                          | 149 968 086                    | 0,75                  |
| 25 000 000  | Norinchukin Bank                                       | 1,397 %                                  | 11/01/2023                          | 24 989 326                     | 0,12                  |
| 103 000 000   | Norinchukin Bank                                       | 1,240 %                                  | 16/01/2023                          | 102 923 336                    | 0,51                  |
| 150 000 000   | Norinchukin Bank                                       | 1,673 %                                  | 24/01/2023                          | 149 822 433                    | 0,75                  |
| 80 000 000  | Norinchukin Bank                                       | 1,782 %                                  | 03/02/2023                          | 79 858 302                     | 0,40                  |
| 120 000 000   | Norinchukin Bank                                       | 1,782 %                                  | 08/02/2023                          | 119 753 060                    | 0,60                  |
| 50 000 000  | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd                         | 1,348 %                                  | 04/01/2023                          | 49 992 729                     | 0,25                  |
| 100 000 000   | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd                         | 1,096 %                                  | 04/01/2023                          | 99 983 198                     | 0,50                  |
| 70 000 000  | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd                         | 1,116 %                                  | 06/01/2023                          | 69 981 888                     | 0,35                  |
| 170 000 000   | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd                         | 1,693 %                                  | 03/02/2023                          | 169 723 617                    | 0,84                  |
| 100 000 000   | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd                         | 1,702 %                                  | 14/02/2023                          | 99 769 443                     | 0,50                  |
| 60 000 000  | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd                         | 1,772 %                                  | 24/02/2023                          | 59 821 643                     | 0,30                  |
| <b>TOTAL CERTIFICADOS DE DEPÓSITO</b>   |  |  |                                     | <b>4 514 451 807</b>           | <b>22,50</b>          |
| <b>Efectos comerciales</b>  |  |  |                                     |                                |                       |
| 9 134 000   | Albion Capital Corp SA                                 | 1,794 %                                  | 25/01/2023                          | 9 122 801                      | 0,04                  |
| 10 000 000  | Antalis  | 1,647 %                                  | 06/01/2023                          | 9 997 396                      | 0,05                  |
| 30 000 000  | Antalis  | 1,918 %                                  | 06/01/2023                          | 29 990 942                     | 0,15                  |
| 91 000 000  | Antalis  | 1,948 %                                  | 09/01/2023                          | 90 959 906                     | 0,45                  |
| 20 000 000  | Antalis  | 1,667 %                                  | 10/01/2023                          | 19 991 191                     | 0,10                  |
| 50 000 000  | AXA Banque SACA  | 1,945 %                                  | 31/01/2023                          | 50 000 000                     | 0,25                  |
| 100 000 000   | AXA Banque SACA  | 1,935 %                                  | 08/02/2023                          | 100 000 000                    | 0,50                  |
| 20 000 000  | AXA Banque SACA  | 1,426 %                                  | 15/02/2023                          | 19 950 197                     | 0,10                  |
| 160 000 000   | AXA Banque SACA  | 1,955 %                                  | 17/02/2023                          | 159 991 904                    | 0,80                  |
| 125 000 000   | AXA Banque SACA  | 1,975 %                                  | 03/04/2023                          | 124 984 471                    | 0,62                  |
| 10 000 000  | Banco Santander SA                                     | 1,408 %                                  | 03/01/2023                          | 9 998 790                      | 0,05                  |
| 50 000 000  | Banco Santander SA                                     | 1,501 %                                  | 16/01/2023                          | 49 967 172                     | 0,25                  |
| 60 000 000  | Banque Federative Du Credit Mutuel                     | 1,497 %                                  | 18/01/2023                          | 59 957 165                     | 0,30                  |

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 2022**

| Nominal                                   | Descripción                                     | Tipo de interés<br>del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de<br>vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor<br>razonable <sup>(c)</sup> | % del<br>patrimonio<br>neto |
|---|---|---|--|-----------------------------------|-----------------------------|
| EUR                                       |   |   |  |                                   |                             |
| <b>Efectos comerciales (continuación)</b> |   |   |  |                                   |                             |
| 100 000 000                               | Banque Federative Du Credit Mutuel              | 1,416 %                                     | 13/02/2023                             | 99 774 214                        | 0,50                        |
| 100 000 000                               | Banque Federative Du Credit Mutuel              | 0,747 %                                     | 20/02/2023                             | 99 722 535                        | 0,50                        |
| 15 000 000                                | Barclays Bank Plc                               | 1,493 %                                     | 09/01/2023                             | 14 994 566                        | 0,07                        |
| 50 000 000                                | Barclays Bank Plc                               | 1,623 %                                     | 20/01/2023                             | 49 951 350                        | 0,25                        |
| 100 000 000                               | Barclays Bank Plc                               | 2,035 %                                     | 01/02/2023                             | 100 000 000                       | 0,50                        |
| 100 000 000                               | Barclays Bank Plc                               | 0,777 %                                     | 17/02/2023                             | 99 736 648                        | 0,50                        |
| 75 000 000                                | Barclays Bank Plc                               | 2,055 %                                     | 01/03/2023                             | 75 003 938                        | 0,37                        |
| 130 000 000                               | Barclays Bank Plc                               | 1,975 %                                     | 03/04/2023                             | 129 984 115                       | 0,65                        |
| 150 000 000                               | Bred Banque Populaire                           | 1,841 %                                     | 09/02/2023                             | 149 712 510                       | 0,75                        |
| 160 000 000                               | Bred Banque Populaire                           | 1,965 %                                     | 14/02/2023                             | 159 986 429                       | 0,80                        |
| 200 000 000                               | Bred Banque Populaire                           | 1,995 %                                     | 27/02/2023                             | 199 990 968                       | 1,00                        |
| 135 000 000                               | CA Consumer Finance SA                          | 1,116 %                                     | 12/01/2023                             | 134 925 845                       | 0,67                        |
| 135 000 000                               | CA Consumer Finance SA                          | 1,354 %                                     | 19/01/2023                             | 134 877 227                       | 0,67                        |
| 100 000 000                               | Chesham Finance Ltd - Series II                 | 1,990 %                                     | 03/01/2023                             | 99 983 421                        | 0,50                        |
| 100 000 000                               | Chesham Finance Ltd - Series II                 | 1,989 %                                     | 05/01/2023                             | 99 972 373                        | 0,50                        |
| 100 000 000                               | Chesham Finance Ltd - Series III                | 1,910 %                                     | 03/01/2023                             | 99 984 087                        | 0,50                        |
| 100 000 000                               | Collateralized Commercial Paper III Co LLC      | 1,607 %                                     | 01/02/2023                             | 99 819 988                        | 0,50                        |
| 150 000 000                               | Credit Agricole SA                              | 1,184 %                                     | 06/02/2023                             | 149 712 427                       | 0,75                        |
| 77 000 000                                | Credit Agricole SA                              | 1,950 %                                     | 24/02/2023                             | 76 756 978                        | 0,38                        |
| 60 000 000                                | Dekabank Deutsche Girozentrale                  | 1,795 %                                     | 15/02/2023                             | 59 860 910                        | 0,30                        |
| 160 000 000                               | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | 1,633 %                                     | 03/02/2023                             | 159 740 702                       | 0,80                        |
| 130 000 000                               | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | 1,673 %                                     | 10/02/2023                             | 129 747 215                       | 0,65                        |
| 50 000 000                                | Federal Realty Investment Trust                 | 1,451 %                                     | 23/01/2023                             | 49 953 638                        | 0,25                        |
| 150 000 000                               | ING Bank NV                                     | 1,623 %                                     | 31/01/2023                             | 149 765 338                       | 0,75                        |
| 160 000 000                               | Jyske Bank A/S                                  | 1,554 %                                     | 02/02/2023                             | 159 725 467                       | 0,80                        |
| 140 000 000                               | Jyske Bank A/S                                  | 1,342 %                                     | 14/02/2023                             | 139 658 063                       | 0,70                        |
| 25 000 000                                | Kingdom of Belgium                              | 1,298 %                                     | 20/01/2023                             | 24 982 758                        | 0,12                        |
| 200 000 000                               | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau                 | 1,148 %                                     | 09/01/2023                             | 199 942 608                       | 1,00                        |
| 150 000 000                               | La Banque Postale SA                            | 0,598 %                                     | 17/01/2023                             | 149 908 494                       | 0,75                        |
| 70 000 000                                | Landwirtschaftliche Rentenbank                  | 1,787 %                                     | 10/02/2023                             | 69 850 086                        | 0,35                        |
| 25 000 000                                | Landwirtschaftliche Rentenbank                  | 1,787 %                                     | 15/02/2023                             | 24 939 487                        | 0,12                        |
| 246 700 000                               | LMA SA  | 1,940 %                                     | 03/01/2023                             | 246 660 126                       | 1,23                        |
| 10 000 000                                | LMA SA  | 1,057 %                                     | 05/01/2023                             | 9 997 895                         | 0,05                        |
| 50 000 000                                | LMA SA  | 1,968 %                                     | 10/01/2023                             | 49 974 033                        | 0,25                        |
| 40 000 000                                | LMA SA  | 1,635 %                                     | 10/01/2023                             | 39 982 646                        | 0,20                        |
| 50 000 000                                | LMA SA  | 1,735 %                                     | 17/01/2023                             | 49 960 879                        | 0,25                        |
| 30 000 000                                | LMA SA  | 1,755 %                                     | 20/01/2023                             | 29 971 251                        | 0,15                        |
| 20 000 000                                | LMA SA  | 1,776 %                                     | 20/01/2023                             | 19 980 666                        | 0,10                        |
| 60 000 000                                | LMA SA  | 1,774 %                                     | 25/01/2023                             | 59 927 217                        | 0,30                        |
| 70 000 000                                | LMA SA  | 1,653 %                                     | 26/01/2023                             | 69 909 676                        | 0,35                        |
| 75 000 000                                | LMA SA  | 1,814 %                                     | 27/01/2023                             | 74 899 550                        | 0,37                        |
| 40 000 000                                | LMA SA  | 1,803 %                                     | 01/02/2023                             | 39 934 829                        | 0,20                        |
| 35 000 000                                | LMA SA  | 1,851 %                                     | 09/02/2023                             | 34 925 039                        | 0,17                        |
| 20 000 000                                | LMA SA  | 2,040 %                                     | 28/02/2023                             | 19 932 480                        | 0,10                        |
| 65 000 000                                | Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT  | 1,016 %                                     | 05/01/2023                             | 64 986 238                        | 0,32                        |
| 20 000 000                                | Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT  | 1,814 %                                     | 06/02/2023                             | 19 964 935                        | 0,10                        |
| 30 000 000                                | Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT  | 2,043 %                                     | 21/02/2023                             | 29 912 883                        | 0,15                        |
| 43 000 000                                | Matchpoint Finance Plc                          | 1,205 %                                     | 05/01/2023                             | 42 991 107                        | 0,21                        |
| 45 000 000                                | Matchpoint Finance Plc                          | 0,718 %                                     | 06/01/2023                             | 44 988 653                        | 0,22                        |
| 1 000 000                                 | Matchpoint Finance Plc                          | 1,697 %                                     | 09/01/2023                             | 999 588                           | 0,00                        |
| 130 000 000                               | Matchpoint Finance Plc                          | 1,695 %                                     | 18/01/2023                             | 129 893 308                       | 0,65                        |
| 40 000 000                                | Matchpoint Finance Plc                          | 1,795 %                                     | 24/01/2023                             | 39 952 917                        | 0,20                        |
| 10 000 000                                | Matchpoint Finance Plc                          | 1,844 %                                     | 30/01/2023                             | 9 985 332                         | 0,05                        |
| 30 000 000                                | Matchpoint Finance Plc                          | 1,844 %                                     | 30/01/2023                             | 29 955 995                        | 0,15                        |
| 40 000 000                                | Matchpoint Finance Plc                          | 1,864 %                                     | 31/01/2023                             | 39 937 802                        | 0,20                        |
| 65 000 000                                | Matchpoint Finance Plc                          | 1,864 %                                     | 01/02/2023                             | 64 894 014                        | 0,32                        |
| 10 000 000                                | Matchpoint Finance Plc                          | 1,884 %                                     | 06/02/2023                             | 9 981 794                         | 0,05                        |
| 35 000 000                                | Matchpoint Finance Plc                          | 1,851 %                                     | 10/02/2023                             | 34 918 449                        | 0,17                        |
| 100 000 000                               | Natixis SA                                      | 1,995 %                                     | 03/02/2023                             | 100 000 000                       | 0,50                        |
| 100 000 000                               | Nestle Finance International Ltd                | 1,506 %                                     | 17/01/2023                             | 99 932 213                        | 0,50                        |
| 25 000 000                                | Nestle Finance International Ltd                | 1,277 %                                     | 18/01/2023                             | 24 984 581                        | 0,12                        |
| 50 000 000                                | Nestle Finance International Ltd                | 1,337 %                                     | 25/01/2023                             | 49 955 169                        | 0,25                        |
| 25 000 000                                | Op Corporate Bank Plc                           | 1,551 %                                     | 04/01/2023                             | 24 995 761                        | 0,12                        |
| 42 000 000                                | Op Corporate Bank Plc                           | 1,386 %                                     | 06/01/2023                             | 41 990 433                        | 0,21                        |

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 2022**

| Nominal   | Descripción   | Tipo de interés<br>del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de<br>vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor<br>razonable <sup>(c)</sup> | % del<br>patrimonio<br>neto |
|---|---|---|--|-----------------------------------|-----------------------------|
|   |   |   |  | EUR                               |                             |
| <b>Efectos comerciales (continuación)</b>   |   |   |  |                                   |                             |
| 100 000 000   | Procter & Gamble Co   | 1,653 %                                     | 02/02/2023                             | 99 838 647                        | 0,50                        |
| 93 500 000  | Procter & Gamble Co   | 1,683 %                                     | 06/02/2023                             | 93 328 184                        | 0,46                        |
| 12 000 000  | Procter & Gamble Co   | 1,693 %                                     | 15/02/2023                             | 11 970 954                        | 0,06                        |
| 48 000 000  | Procter & Gamble Co   | 1,712 %                                     | 16/02/2023                             | 47 881 758                        | 0,24                        |
| 32 500 000  | Satellite   | 1,106 %                                     | 06/01/2023                             | 32 491 805                        | 0,16                        |
| 50 000 000  | Satellite   | 1,655 %                                     | 11/01/2023                             | 49 975 118                        | 0,25                        |
| 50 000 000  | Satellite   | 1,255 %                                     | 13/01/2023                             | 49 967 341                        | 0,25                        |
| 25 000 000  | Satellite   | 1,715 %                                     | 23/01/2023                             | 24 971 713                        | 0,12                        |
| 56 000 000  | Satellite   | 1,775 %                                     | 25/01/2023                             | 55 932 098                        | 0,28                        |
| 20 000 000  | Skandinaviska Enskilda Banken AB                                  | 0,950 %                                     | 03/01/2023                             | 19 998 464                        | 0,10                        |
| 140 000 000   | Sumitomo Mitsui Banking Corp                                      | 1,426 %                                     | 03/01/2023                             | 139 983 367                       | 0,70                        |
| 130 000 000   | Sumitomo Mitsui Banking Corp                                      | 1,106 %                                     | 04/01/2023                             | 129 978 157                       | 0,65                        |
| 75 000 000  | Sumitomo Mitsui Banking Corp                                      | 0,683 %                                     | 06/01/2023                             | 74 980 594                        | 0,37                        |
| 100 000 000   | Sumitomo Mitsui Banking Corp                                      | 1,536 %                                     | 11/01/2023                             | 99 953 762                        | 0,50                        |
| 100 000 000   | Sumitomo Mitsui Banking Corp                                      | 1,586 %                                     | 25/01/2023                             | 99 882 155                        | 0,50                        |
| 50 000 000  | Sunderland Receivables SA   | 0,758 %                                     | 06/01/2023                             | 49 987 392                        | 0,25                        |
| 75 000 000  | Sunderland Receivables SA   | 1,525 %                                     | 09/01/2023                             | 74 971 566                        | 0,37                        |
| 70 000 000  | Sunderland Receivables SA   | 1,745 %                                     | 23/01/2023                             | 69 923 228                        | 0,35                        |
| 30 000 000  | Sunderland Receivables SA   | 1,725 %                                     | 30/01/2023                             | 29 958 839                        | 0,15                        |
| 105 000 000   | Sunderland Receivables SA   | 1,745 %                                     | 02/02/2023                             | 104 834 737                       | 0,52                        |
| 55 000 000  | Sunderland Receivables SA   | 1,802 %                                     | 09/02/2023                             | 54 877 207                        | 0,27                        |
| 11 000 000  | Sunderland Receivables SA   | 1,910 %                                     | 27/02/2023                             | 10 960 294                        | 0,05                        |
| 100 000 000   | Svenska Handelsbanken AB  | 1,176 %                                     | 05/01/2023                             | 99 980 398                        | 0,50                        |
| 125 000 000   | Svenska Handelsbanken AB  | 0,763 %                                     | 16/01/2023                             | 124 912 010                       | 0,62                        |
| 130 000 000   | Svenska Handelsbanken AB  | 1,144 %                                     | 09/02/2023                             | 129 732 694                       | 0,65                        |
| 160 000 000   | Svenska Handelsbanken AB  | 0,874 %                                     | 16/02/2023                             | 159 605 859                       | 0,79                        |
| 100 000 000   | Swedbank AB   | 1,188 %                                     | 13/01/2023                             | 99 957 861                        | 0,50                        |
| 12 500 000  | Toronto-Dominion Bank/The   | 1,198 %                                     | 13/01/2023                             | 12 494 716                        | 0,06                        |
| 10 000 000  | Toyota Motor Finance Netherlands                                  | 1,496 %                                     | 04/01/2023                             | 9 998 364                         | 0,05                        |
| 50 000 000  | Toyota Motor Finance Netherlands                                  | 1,199 %                                     | 06/01/2023                             | 49 991 152                        | 0,25                        |
| 76 100 000  | Toyota Motor Finance Netherlands                                  | 1,791 %                                     | 20/02/2023                             | 75 888 848                        | 0,38                        |
| <b>TOTAL EFECTOS COMERCIALES</b>  |   |   |  | <b>7 968 363 061</b>              | <b>39,72</b>                |
| <b>Pactos de recompra tripartitos</b>   |   |   |  |                                   |                             |
| 450 000 000   | Pacto de recompra con BNP Paribas <sup>(d)</sup>                  | (0,150) %                                   | 03/01/2023                             | 450 000 000                       | 2,24                        |
| 300 000 000   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc <sup>(d)</sup> | (0,030) %                                   | 03/01/2023                             | 300 000 000                       | 1,50                        |
| 150 000 000   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc <sup>(d)</sup> | (0,030) %                                   | 03/01/2023                             | 150 000 000                       | 0,75                        |
| 200 000 000   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc <sup>(d)</sup> | 0,600 %                                     | 03/01/2023                             | 200 000 000                       | 1,00                        |
| 400 000 000   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc <sup>(d)</sup> | 0,600 %                                     | 03/01/2023                             | 400 000 000                       | 1,99                        |
| 250 000 000   | Pacto de recompra con Credit Agricole CIB <sup>(d)</sup>          | (1,250) %                                   | 03/01/2023                             | 250 000 000                       | 1,25                        |
| 300 000 000   | Pacto de recompra con Credit Agricole CIB <sup>(d)</sup>          | (0,070) %                                   | 03/01/2023                             | 300 000 000                       | 1,49                        |
| 250 000 000   | Pacto de recompra con Credit Agricole CIB <sup>(d)</sup>          | 1,620 %                                     | 04/01/2023                             | 250 000 000                       | 1,25                        |
| 600 000 000   | Pacto de recompra con ING Bank NV <sup>(d)</sup>                  | 0,250 %                                     | 03/01/2023                             | 600 000 000                       | 2,99                        |
| 500 000 000   | Pacto de recompra con Scotiabank Europe Plc <sup>(d)</sup>        | (0,100) %                                   | 03/01/2023                             | 500 000 000                       | 2,49                        |
| <b>TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS</b>   |   |   |  | <b>3 400 000 000</b>              | <b>16,95</b>                |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b> |   |   |  | <b>15 882 814 868</b>             | <b>79,17</b>                |
| <b>Depósitos</b>  |   |   |  |                                   |                             |
| <b>Depósitos a plazo</b>  |   |   |  |                                   |                             |
| 400 000 000   | Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd                                  | 1,900 %                                     | 03/01/2023                             | 400 000 000                       | 1,99                        |
| 398 950 000   | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA                | 1,480 %                                     | 03/01/2023                             | 398 950 000                       | 1,99                        |
| 40 000 000  | Credit Agricole CIB   | 1,880 %                                     | 03/01/2023                             | 40 000 000                        | 0,20                        |
| 100 000 000   | DBS Bank Ltd  | 2,000 %                                     | 03/01/2023                             | 100 000 000                       | 0,50                        |
| 555 750 000   | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank                   | 1,700 %                                     | 03/01/2023                             | 555 750 000                       | 2,77                        |
| 50 000 000  | ING Bank NV   | 1,800 %                                     | 03/01/2023                             | 50 000 000                        | 0,25                        |
| 440 000 000   | La Banque Postale SA  | 1,820 %                                     | 03/01/2023                             | 440 000 000                       | 2,19                        |
| 50 000 000  | Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp                               | 1,920 %                                     | 03/01/2023                             | 50 000 000                        | 0,25                        |
| 200 000 000   | Mizuho Bank Ltd   | 1,870 %                                     | 03/01/2023                             | 200 000 000                       | 1,00                        |
| 50 000 000  | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                                 | 1,274 %                                     | 03/01/2023                             | 50 000 000                        | 0,25                        |

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 2022**

| Nominal  | Descripción                          | Tipo de interés del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor razonable <sup>(c)</sup>                |                                    | % del patrimonio neto                         |                                    |
|--|--------------------------------------|--|-------------------------------------|---|------------------------------------|---|------------------------------------|
|  |                                      |  |                                     | EUR   |                                    |   |                                    |
| <b>Depósitos a plazo (continuación)</b>  |                                      |  |                                     |   |                                    |   |                                    |
| 520 000 000  | Societe Generale                     | 1,926 %                                  | 03/01/2023                          | 520 000 000                                   |                                    | 2,59  |                                    |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS A PLAZO</b>   |                                      |  |                                     | <b>2 804 700 000</b>                          |                                    | <b>13,98</b>                                  |                                    |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>   |                                      |  |                                     | <b>2 804 700 000</b>                          |                                    | <b>13,98</b>                                  |                                    |
| <b>TOTAL VALORES DE INVERSIÓN</b>  |                                      |  |                                     | <b>20 307 389 457</b>                         |                                    | <b>101,23</b>                                 |                                    |
| <b>TOTAL DE INVERSIONES</b>  |                                      |  |                                     |   |                                    |   |                                    |
|  |                                      |  |                                     | Valor razonable <sup>(c)</sup> EUR 31/12/2022 | % del patrimonio neto A 31/12/2022 | Valor razonable <sup>(c)</sup> EUR 31/12/2021 | % del patrimonio neto A 31/12/2021 |
|  | Total Bonos de empresa               |  |                                     | –   | –                                  | 310 887 513                                   | 1,92                               |
|  | Total Bonos del Estado               |  |                                     | 1 619 874 589                                 | 8,08                               | 2 829 447 718                                 | 17,49                              |
|  | Total Certificados de depósito       |  |                                     | 4 514 451 807                                 | 22,50                              | 2 688 079 533                                 | 16,62                              |
|  | Total Efectos comerciales            |  |                                     | 7 968 363 061                                 | 39,72                              | 6 146 662 968                                 | 37,99                              |
|  | Total Pactos de recompra tripartitos |  |                                     | 3 400 000 000                                 | 16,95                              | 2 595 600 000                                 | 16,04                              |
|  | Total Depósitos a plazo              |  |                                     | 2 804 700 000                                 | 13,98                              | 2 850 000 000                                 | 17,62                              |
|  | Otros activos y pasivos              |  |                                     | (246 534 401)                                 | (1,23)                             | (1 242 763 237)                               | (7,68)                             |
| <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES</b> |                                      |  |                                     | <b>20 060 855 056</b>                         | <b>100,00</b>                      | <b>16 177 914 495</b>                         | <b>100,00</b>                      |

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

(b) Las fechas de vencimiento representan la fecha indicada en el título o la fecha de reembolso legal de cada título.

(c) 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.

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

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund**  
**Estado de las inversiones**  
**a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal  | Descripción   | Tipo de interés del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de vencimiento <sup>(b)</sup>   | Valor razonable <sup>(c)</sup> | % del patrimonio neto |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
|--|---|--|---------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|--|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|----------------------------|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------------------|----------------|-------|----------------|-------|--------------------------------------|----------------|-------|----------------|-------|-------------------------|----------------|-------|----------------|-------|-------------------------|------------------|---------|------------------|---------|--|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| JPY  |   |  |                                       |                                |                       |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| <b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b>  |   |  |                                       |                                |                       |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| <b>Bonos del Estado</b>  |   |  |                                       |                                |                       |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| 10 000 000 000   | Letras de descuento del Tesoro de Japón                               | 0,100 %                                  | 01/01/2023                            | 10 000 076 400                 | 8,41                  |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| 10 015 200 000   | Letras de descuento del Tesoro de Japón                               | (0,296) %                                | 06/01/2023                            | 10 015 455 087                 | 8,42                  |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| 9 693 500 000  | Letras de descuento del Tesoro de Japón                               | (0,266) %                                | 11/01/2023                            | 9 693 991 073                  | 8,15                  |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| 10 900 000 000   | Letras de descuento del Tesoro de Japón                               | (0,177) %                                | 16/01/2023                            | 10 900 694 984                 | 9,17                  |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| 6 000 000 000  | Letras de descuento del Tesoro de Japón                               | (0,227) %                                | 25/01/2023                            | 6 000 902 280                  | 5,05                  |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| 8 750 000 000  | Letras de descuento del Tesoro de Japón                               | (0,199) %                                | 30/01/2023                            | 8 751 282 313                  | 7,36                  |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| 11 000 000 000   | Letras de descuento del Tesoro de Japón                               | (0,135) %                                | 06/02/2023                            | 11 001 466 410                 | 9,25                  |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| 1 500 000 000  | Letras de descuento del Tesoro de Japón                               | (0,176) %                                | 10/02/2023                            | 1 500 290 040                  | 1,26                  |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| 5 000 000 000  | Letras de descuento del Tesoro de Japón                               | (0,128) %                                | 13/02/2023                            | 5 000 741 950                  | 4,21                  |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| 11 700 000 000   | Letras de descuento del Tesoro de Japón                               | (0,128) %                                | 20/02/2023                            | 11 702 619 864                 | 9,84                  |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| 11 000 000 000   | Letras de descuento del Tesoro de Japón                               | (0,168) %                                | 06/03/2023                            | 11 003 674 220                 | 9,26                  |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| <b>TOTAL BONOS DEL ESTADO</b>  |   |  |                                       | <b>95 571 194 621</b>          | <b>80,38</b>          |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b>  |   |  |                                       | <b>95 571 194 621</b>          | <b>80,38</b>          |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| <b>Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b>  |   |  |                                       |                                |                       |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| <b>Pactos de recompra tripartitos</b>  |   |  |                                       |                                |                       |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| 11 750 000 000   | Pacto de recompra con Goldman Sachs International <sup>(d), (e)</sup> | (0,350) %                                | 04/01/2023                            | 11 750 000 000                 | 9,88                  |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| 11 775 000 000   | Pacto de recompra con Goldman Sachs International <sup>(d), (e)</sup> | (0,200) %                                | 05/01/2023                            | 11 775 000 000                 | 9,90                  |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| <b>TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS</b>  |   |  |                                       | <b>23 525 000 000</b>          | <b>19,78</b>          |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b>  |   |  |                                       | <b>23 525 000 000</b>          | <b>19,78</b>          |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| <b>Depósitos</b>   |   |  |                                       |                                |                       |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| <b>Depósitos a plazo</b>   |   |  |                                       |                                |                       |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| 4 000 000 000  | Bred Banque Populaire   | (0,400) %                                | 04/01/2023                            | 4 000 000 000                  | 3,36                  |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| 10 000 000 000   | Bred Banque Populaire   | (0,400) %                                | 05/01/2023                            | 10 000 000 000                 | 8,41                  |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| 3 550 000 000  | Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA                    | (1,800) %                                | 05/01/2023                            | 3 550 000 000                  | 2,99                  |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS A PLAZO</b>   |   |  |                                       | <b>17 550 000 000</b>          | <b>14,76</b>          |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>   |   |  |                                       | <b>17 550 000 000</b>          | <b>14,76</b>          |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| <b>TOTAL VALORES DE INVERSIÓN</b>  |   |  |                                       | <b>136 646 194 621</b>         | <b>114,92</b>         |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th>Valor razonable<sup>(c)</sup><br/>JPY</th> <th>% del patrimonio neto<br/>A</th> <th>Valor razonable<sup>(c)</sup><br/>JPY</th> <th>% del patrimonio neto<br/>A</th> </tr> <tr> <th>TOTAL DE INVERSIONES</th> <th>31/12/2022</th> <th>31/12/2022</th> <th>31/12/2021</th> <th>31/12/2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total Bonos del Estado</td> <td>95 571 194 621</td> <td>80,38</td> <td>80 564 343 606</td> <td>79,97</td> </tr> <tr> <td>Total Pactos de recompra tripartitos</td> <td>23 525 000 000</td> <td>19,78</td> <td>19 969 000 000</td> <td>19,82</td> </tr> <tr> <td>Total Depósitos a plazo</td> <td>17 550 000 000</td> <td>14,76</td> <td>15 645 500 000</td> <td>15,53</td> </tr> <tr> <td>Otros activos y pasivos</td> <td>(17 736 198 232)</td> <td>(14,92)</td> <td>(15 437 051 570)</td> <td>(15,32)</td> </tr> <tr> <td><b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES</b></td> <td><b>118 909 996 389</b></td> <td><b>100,00</b></td> <td><b>100 741 792 036</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table> |   |  |                                       |                                |                       |  | Valor razonable <sup>(c)</sup><br>JPY | % del patrimonio neto<br>A | Valor razonable <sup>(c)</sup><br>JPY | % del patrimonio neto<br>A | TOTAL DE INVERSIONES | 31/12/2022 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2021 | Total Bonos del Estado | 95 571 194 621 | 80,38 | 80 564 343 606 | 79,97 | Total Pactos de recompra tripartitos | 23 525 000 000 | 19,78 | 19 969 000 000 | 19,82 | Total Depósitos a plazo | 17 550 000 000 | 14,76 | 15 645 500 000 | 15,53 | Otros activos y pasivos | (17 736 198 232) | (14,92) | (15 437 051 570) | (15,32) | <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES</b> | <b>118 909 996 389</b> | <b>100,00</b> | <b>100 741 792 036</b> | <b>100,00</b> |
|  | Valor razonable <sup>(c)</sup><br>JPY                                 | % del patrimonio neto<br>A               | Valor razonable <sup>(c)</sup><br>JPY | % del patrimonio neto<br>A     |                       |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| TOTAL DE INVERSIONES   | 31/12/2022  | 31/12/2022                               | 31/12/2021                            | 31/12/2021                     |                       |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| Total Bonos del Estado   | 95 571 194 621  | 80,38                                    | 80 564 343 606                        | 79,97                          |                       |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| Total Pactos de recompra tripartitos   | 23 525 000 000  | 19,78                                    | 19 969 000 000                        | 19,82                          |                       |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| Total Depósitos a plazo  | 17 550 000 000  | 14,76                                    | 15 645 500 000                        | 15,53                          |                       |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| Otros activos y pasivos  | (17 736 198 232)  | (14,92)                                  | (15 437 051 570)                      | (15,32)                        |                       |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |
| <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES</b>   | <b>118 909 996 389</b>  | <b>100,00</b>                            | <b>100 741 792 036</b>                | <b>100,00</b>                  |                       |  |                                       |                            |                                       |                            |                      |            |            |            |            |                        |                |       |                |       |                                      |                |       |                |       |                         |                |       |                |       |                         |                  |         |                  |         |  |                        |               |                        |               |

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

(b) Las fechas de vencimiento representan la fecha indicada en el título o la fecha de reembolso legal de cada título.

(c) 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.

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

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

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund**  
**Estado de las inversiones**  
**a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal   | Descripción  | Tipo de interés<br>del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de<br>vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor<br>razonable <sup>(c)</sup> | % del<br>patrimonio<br>neto |
|---|--|---|--|-----------------------------------|-----------------------------|
| USD   |  |   |  |                                   |                             |
| <b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b>             |  |   |  |                                   |                             |
| <b>Bonos del Estado</b>   |  |   |  |                                   |                             |
| 1 355 300 000   | Letras del Tesoro de EE. UU.   | 4,285 %                                     | 02/03/2023                             | 1 345 620 897                     | 2,38                        |
| 59 200 000  | Letras del Tesoro de EE. UU.   | 4,150 %                                     | 07/03/2023                             | 58 756 411                        | 0,10                        |
| 88 600 000  | Letras del Tesoro de EE. UU.   | 4,285 %                                     | 09/03/2023                             | 87 893 427                        | 0,16                        |
| 903 200 000   | Letras del Tesoro de EE. UU.   | 4,299 %                                     | 14/03/2023                             | 895 434 880                       | 1,59                        |
| 59 000 000  | Letras del Tesoro de EE. UU.   | 4,200 %                                     | 16/03/2023                             | 58 490 634                        | 0,10                        |
| 1 000 000 000   | Letras del Tesoro de EE. UU.   | 4,400 %                                     | 28/03/2023                             | 989 488 892                       | 1,75                        |
| 1 500 000 000   | Letras del Tesoro de EE. UU.   | 4,430 %                                     | 04/04/2023                             | 1 482 833 751                     | 2,62                        |
| 3 500 000 000   | Letras del Tesoro de EE. UU.   | 4,440 %                                     | 18/04/2023                             | 3 453 811 656                     | 6,11                        |
| 269 200 000   | Letras del Tesoro de EE. UU.   | 4,490 %                                     | 11/05/2023                             | 264 835 221                       | 0,47                        |
| 259 900 000   | Letras del Tesoro de EE. UU.   | 4,440 %                                     | 18/05/2023                             | 255 508 556                       | 0,45                        |
| 1 886 811 000   | Pagarés del Tesoro de Estados Unidos a tipo de interés variable                | (0,149) %                                   | 30/04/2023                             | 1 888 233 362                     | 3,34                        |
| 135 800 000   | Pagarés del Tesoro de Estados Unidos a tipo de interés variable                | (0,098) %                                   | 31/07/2023                             | 135 928 618                       | 0,24                        |
| 343 800 000   | Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.  | 3,390 %                                     | 31/01/2023                             | 342 864 597                       | 0,61                        |
| 89 400 000  | Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.  | 4,181 %                                     | 15/02/2023                             | 89 156 306                        | 0,16                        |
| 103 600 000   | Pagarés/Bonos del Tesoro de EE. UU.  | 4,172 %                                     | 28/02/2023                             | 102 924 573                       | 0,18                        |
| <b>TOTAL BONOS DEL ESTADO</b>   |  |   |  | <b>11 451 781 781</b>             | <b>20,26</b>                |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b>       |  |   |  | <b>11 451 781 781</b>             | <b>20,26</b>                |
| <b>Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b> |  |   |  |                                   |                             |
| <b>Pactos de recompra tripartitos</b>   |  |   |  |                                   |                             |
| 244 268 003   | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 244 268 003                       | 0,43                        |
| 29 234 238  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 29 234 238                        | 0,05                        |
| 92 000 862  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 92 000 862                        | 0,16                        |
| 41 827 495  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 41 827 495                        | 0,07                        |
| 25 215 479  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 25 215 479                        | 0,04                        |
| 54 438 839  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 54 438 839                        | 0,10                        |
| 108 235 294   | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 108 235 294                       | 0,19                        |
| 16 949 335  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 16 949 335                        | 0,03                        |
| 26 781 914  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 26 781 914                        | 0,05                        |
| 49 899 392  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 49 899 392                        | 0,09                        |
| 6 057 308   | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,279 %                                     | 03/01/2023                             | 6 057 308                         | 0,01                        |
| 118 624 974   | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 118 624 974                       | 0,21                        |
| 22 319 200  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 22 319 200                        | 0,04                        |
| 38 976 982  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 38 976 982                        | 0,07                        |
| 133 186 441   | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 133 186 441                       | 0,24                        |
| 18 665 048  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 18 665 048                        | 0,03                        |
| 219 425 706   | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 219 425 706                       | 0,39                        |
| 17 424 403  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 17 424 403                        | 0,03                        |
| 13 176 475  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 13 176 475                        | 0,02                        |
| 68 277 937  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 68 277 937                        | 0,12                        |
| 41 941 070  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 41 941 070                        | 0,07                        |
| 52 596 012  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 52 596 012                        | 0,09                        |
| 10 540 298  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 10 540 298                        | 0,02                        |
| 98 972 594  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 98 972 594                        | 0,18                        |
| 143 212 335   | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 143 212 335                       | 0,25                        |
| 57 377 617  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 57 377 617                        | 0,10                        |
| 129 863 429   | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 129 863 429                       | 0,23                        |
| 111 712 039   | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 111 712 039                       | 0,20                        |
| 44 994 639  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 44 994 638                        | 0,08                        |
| 17 905 677  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 17 905 677                        | 0,03                        |
| 36 948 117  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 36 948 117                        | 0,07                        |
| 10 780 835  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,281 %                                     | 03/01/2023                             | 10 780 835                        | 0,02                        |
| 49 623 149  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 49 623 149                        | 0,09                        |
| 51 276 766  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 51 276 766                        | 0,09                        |
| 202 624 528   | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 202 624 528                       | 0,36                        |
| 34 963 235  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 34 963 235                        | 0,06                        |
| 211 732 155   | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 211 732 155                       | 0,37                        |
| 67 448 635  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 67 448 634                        | 0,12                        |
| 213 820 565   | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 213 820 565                       | 0,38                        |
| 109 498 623   | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 109 498 622                       | 0,19                        |

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)**  
**a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal   | Descripción  | Tipo de interés<br>del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de<br>vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor<br>razonable <sup>(c)</sup> | % del<br>patrimonio<br>neto |
|---|--|---|--|-----------------------------------|-----------------------------|
|   |  |   |  | USD                               |                             |
| <b>Pactos de recompra tripartitos (continuación)</b>  |  |   |  |                                   |                             |
| 104 789 036   | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 104 789 036                       | 0,19                        |
| 52 392 993  | Pacto de recompra con Australia & New Zealand Banking Group Ltd <sup>(d)</sup> | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 52 392 993                        | 0,09                        |
| 500 000 000   | Pacto de recompra con Banco Santander SA <sup>(d)</sup>                        | 4,000 %                                     | 03/01/2023                             | 500 000 000                       | 0,88                        |
| 100 000 000   | Pacto de recompra con Banco Santander SA <sup>(d)</sup>                        | 4,100 %                                     | 03/01/2023                             | 100 000 000                       | 0,18                        |
| 2 900 000 000   | Pacto de recompra con Banco Santander SA <sup>(d)</sup>                        | 4,250 %                                     | 03/01/2023                             | 2 900 000 000                     | 5,13                        |
| 2 500 000 000   | Pacto de recompra con Banco Santander SA <sup>(d)</sup>                        | 4,250 %                                     | 03/01/2023                             | 2 500 000 000                     | 4,42                        |
| 500 000 000   | Pacto de recompra con Bank of Nova Scotia <sup>(d)</sup>                       | 4,250 %                                     | 03/01/2023                             | 500 000 000                       | 0,88                        |
| 2 597 500 000   | Pacto de recompra con BNP Paribas <sup>(d)</sup>                               | 4,260 %                                     | 03/01/2023                             | 2 597 500 000                     | 4,60                        |
| 1 000 000 000   | Pacto de recompra con BNP Paribas <sup>(d)</sup>                               | 4,260 %                                     | 03/01/2023                             | 1 000 000 000                     | 1,77                        |
| 600 000 000   | Pacto de recompra con BofA Securities <sup>(d)</sup>                           | 4,260 %                                     | 03/01/2023                             | 600 000 000                       | 1,06                        |
| 2 570 000 000   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc <sup>(d)</sup>              | 4,270 %                                     | 03/01/2023                             | 2 570 000 000                     | 4,55                        |
| 77 040 000  | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia <sup>(d)</sup>            | 4,310 %                                     | 03/01/2023                             | 77 040 000                        | 0,14                        |
| 81 940 000  | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia <sup>(d)</sup>            | 4,310 %                                     | 03/01/2023                             | 81 940 000                        | 0,15                        |
| 74 670 000  | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia <sup>(d)</sup>            | 4,310 %                                     | 03/01/2023                             | 74 670 000                        | 0,13                        |
| 104 560 000   | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia <sup>(d)</sup>            | 4,310 %                                     | 03/01/2023                             | 104 560 000                       | 0,19                        |
| 122 430 000   | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia <sup>(d)</sup>            | 4,310 %                                     | 03/01/2023                             | 122 430 000                       | 0,22                        |
| 167 360 000   | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia <sup>(d)</sup>            | 4,310 %                                     | 03/01/2023                             | 167 360 000                       | 0,30                        |
| 99 370 000  | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia <sup>(d)</sup>            | 4,310 %                                     | 03/01/2023                             | 99 370 000                        | 0,18                        |
| 51 260 000  | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia <sup>(d)</sup>            | 4,310 %                                     | 03/01/2023                             | 51 260 000                        | 0,09                        |
| 84 620 000  | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia <sup>(d)</sup>            | 4,310 %                                     | 03/01/2023                             | 84 620 000                        | 0,15                        |
| 136 750 000   | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia <sup>(d)</sup>            | 4,310 %                                     | 03/01/2023                             | 136 750 000                       | 0,24                        |
| 3 400 000 000   | Pacto de recompra con Crédit Agricole CIB <sup>(d)</sup>                       | 4,270 %                                     | 04/01/2023                             | 3 400 000 000                     | 6,02                        |
| 1 250 000 000   | Pacto de recompra con Daiwa Capital Markets America Inc <sup>(d)</sup>         | 4,260 %                                     | 03/01/2023                             | 1 250 000 000                     | 2,21                        |
| 1 500 000 000   | Pacto de recompra con MUFG Securities (Canada) Ltd <sup>(d)</sup>              | 4,260 %                                     | 03/01/2023                             | 1 500 000 000                     | 2,65                        |
| 2 000 000 000   | Pacto de recompra con Nomura Securities <sup>(d)</sup>                         | 4,270 %                                     | 03/01/2023                             | 2 000 000 000                     | 3,54                        |
| 204 931 470   | Pacto de recompra con Norges Bank <sup>(d)</sup>                               | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 204 931 470                       | 0,36                        |
| 147 828 069   | Pacto de recompra con Norges Bank <sup>(d)</sup>                               | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 147 828 069                       | 0,26                        |
| 289 475 897   | Pacto de recompra con Norges Bank <sup>(d)</sup>                               | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 289 475 897                       | 0,51                        |
| 313 038 315   | Pacto de recompra con Norges Bank <sup>(d)</sup>                               | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 313 038 315                       | 0,55                        |
| 314 035 890   | Pacto de recompra con Norges Bank <sup>(d)</sup>                               | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 314 035 890                       | 0,56                        |
| 408 189 503   | Pacto de recompra con Norges Bank <sup>(d)</sup>                               | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 408 189 503                       | 0,72                        |
| 178 256 216   | Pacto de recompra con Norges Bank <sup>(d)</sup>                               | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 178 256 216                       | 0,32                        |
| 147 012 358   | Pacto de recompra con Norges Bank <sup>(d)</sup>                               | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 147 012 358                       | 0,26                        |
| 94 973 916  | Pacto de recompra con Norges Bank <sup>(d)</sup>                               | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 94 973 916                        | 0,17                        |
| 180 203 693   | Pacto de recompra con Norges Bank <sup>(d)</sup>                               | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 180 203 693                       | 0,32                        |
| 186 918 796   | Pacto de recompra con Norges Bank <sup>(d)</sup>                               | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 186 918 796                       | 0,33                        |
| 216 798 283   | Pacto de recompra con Norges Bank <sup>(d)</sup>                               | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 216 798 283                       | 0,38                        |
| 503 767 478   | Pacto de recompra con Norges Bank <sup>(d)</sup>                               | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 503 767 478                       | 0,89                        |
| 93 450 856  | Pacto de recompra con Norges Bank <sup>(d)</sup>                               | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 93 450 856                        | 0,17                        |
| 336 299 016   | Pacto de recompra con Norges Bank <sup>(d)</sup>                               | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 336 299 016                       | 0,60                        |
| 394 078 226   | Pacto de recompra con Norges Bank <sup>(d)</sup>                               | 4,280 %                                     | 03/01/2023                             | 394 078 226                       | 0,70                        |
| 5 000 000 000   | Pacto de recompra con RBC Dominion Securities Inc <sup>(d)</sup>               | 4,260 %                                     | 03/01/2023                             | 5 000 000 000                     | 8,85                        |
| 2 000 000 000   | Pacto de recompra con RBC Dominion Securities Inc <sup>(d)</sup>               | 4,260 %                                     | 03/01/2023                             | 2 000 000 000                     | 3,54                        |
| 500 000 000   | Pacto de recompra con Société Générale <sup>(d)</sup>                          | 4,260 %                                     | 03/01/2023                             | 500 000 000                       | 0,88                        |
| 200 000 000   | Pacto de recompra con State Street Bank and Trust Co <sup>(e)</sup>            | 4,050 %                                     | 03/01/2023                             | 200 000 000                       | 0,35                        |
| 100 000 000   | Pacto de recompra con State Street Bank and Trust Co <sup>(e)</sup>            | 4,050 %                                     | 03/01/2023                             | 100 000 000                       | 0,18                        |
| 350 000 000   | Pacto de recompra con State Street Bank and Trust Co <sup>(e)</sup>            | 4,120 %                                     | 03/01/2023                             | 350 000 000                       | 0,62                        |
| 150 000 000   | Pacto de recompra con State Street Bank and Trust Co <sup>(e)</sup>            | 4,120 %                                     | 03/01/2023                             | 150 000 000                       | 0,27                        |
| 48 000 000  | Pacto de recompra con State Street Bank and Trust Co <sup>(e)</sup>            | 4,300 %                                     | 03/01/2023                             | 48 000 000                        | 0,08                        |
| 3 250 000 000   | Pacto de recompra con State Street Bank and Trust Co <sup>(e)</sup>            | 4,300 %                                     | 03/01/2023                             | 3 250 000 000                     | 5,75                        |
| 4 000 000 000   | Pacto de recompra con Sumitomo Mitsui Banking Corp <sup>(d)</sup>              | 4,300 %                                     | 03/01/2023                             | 4 000 000 000                     | 7,08                        |
| <b>TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS</b>   |  |   |  | <b>45 224 757 651</b>             | <b>80,03</b>                |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b> |  |   |  | <b>45 224 757 651</b>             | <b>80,03</b>                |
| <b>TOTAL VALORES DE INVERSIÓN</b>   |  |   |  | <b>56 676 539 432</b>             | <b>100,29</b>               |

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)**  
**a 31 de diciembre de 2022**

|  | Valor<br>razonable <sup>(c)</sup><br>USD | % del<br>patrimonio neto<br>A | Valor<br>razonable <sup>(c)</sup><br>USD | % del<br>patrimonio neto<br>A |
|--|--|-------------------------------|--|-------------------------------|
|  | 31/12/2022                               | 31/12/2022                    | 31/12/2021                               | 31/12/2021                    |
| <b>TOTAL DE INVERSIONES</b>  |  |                               |  |                               |
| Total Bonos del Estado   | 11 451 781 781                           | 20,26                         | 43 320 709 525                           | 77,54                         |
| Total Pactos de recompra tripartitos   | 45 224 757 651                           | 80,03                         | 12 520 451 095                           | 22,41                         |
| Otros activos y pasivos  | (163 728 492)                            | (0,29)                        | 27 627 889                               | 0,05                          |
| <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES</b> | <b>56 512 810 940</b>                    | <b>100,00</b>                 | <b>55 868 788 509</b>                    | <b>100,00</b>                 |

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

(b) Las fechas de vencimiento representan la fecha indicada en el título o la fecha de reembolso legal de cada título.

(c) 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.

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

(e) 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**  
**a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal   | Descripción   | Tipo de interés del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor razonable <sup>(c)</sup>     | % del patrimonio neto   |
|---|---|--|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| GBP   |   |  |                                     |                                    |                         |
| <b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b>                   |   |  |                                     |                                    |                         |
| <b>Obligaciones soberanas</b>   |   |  |                                     |                                    |                         |
| 90 000 000  | Gobierno del Reino Unido  |  | 03/01/2023                          | 90 000 000                         | 30,20                   |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES SOBERANAS</b>   |   |  |                                     | <b>90 000 000</b>                  | <b>30,20</b>            |
| <b>Bonos del Estado</b>   |   |  |                                     |                                    |                         |
| 15 000 000  | Bonos del Estado del Reino Unido (gilts)                          | 2,518 %                                  | 31/01/2023                          | 14 970 082                         | 5,02                    |
| 15 000 000  | Letras del Tesoro británico                                       | 2,839 %                                  | 13/02/2023                          | 14 949 139                         | 5,02                    |
| 10 000 000  | Letras del Tesoro británico                                       | 2,993 %                                  | 20/02/2023                          | 9 958 426                          | 3,34                    |
| 6 122 000   | Letras del Tesoro británico                                       | 2,741 %                                  | 27/02/2023                          | 6 095 430                          | 2,04                    |
| <b>TOTAL BONOS DEL ESTADO</b>   |   |  |                                     | <b>45 973 077</b>                  | <b>15,42</b>            |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b>             |   |  |                                     | <b>135 973 077</b>                 | <b>45,62</b>            |
| <b>Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b>       |   |  |                                     |                                    |                         |
| <b>Efectos comerciales</b>  |   |  |                                     |                                    |                         |
| 10 000 000  | Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale                | 3,034 %                                  | 01/02/2023                          | 9 973 873                          | 3,34                    |
| 5 000 000   | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau                                   | 2,594 %                                  | 04/01/2023                          | 4 998 919                          | 1,68                    |
| <b>TOTAL EFECTOS COMERCIALES</b>  |   |  |                                     | <b>14 972 792</b>                  | <b>5,02</b>             |
| <b>Pactos de recompra tripartitos</b>   |   |  |                                     |                                    |                         |
| 44 500 000  | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc <sup>(d)</sup>            | 3,300 %                                  | 03/01/2023                          | 44 500 000                         | 14,93                   |
| 44 500 000  | Pacto de recompra con BNP Paribas <sup>(d)</sup>                  | 3,280 %                                  | 03/01/2023                          | 44 500 000                         | 14,93                   |
| 13 000 000  | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc <sup>(d)</sup> | 3,250 %                                  | 03/01/2023                          | 13 000 000                         | 4,36                    |
| 45 000 000  | Pacto de recompra con Crédit Agricole CIB <sup>(e)</sup>          | 3,350 %                                  | 03/01/2023                          | 45 000 000                         | 15,10                   |
| <b>TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS</b>   |   |  |                                     | <b>147 000 000</b>                 | <b>49,32</b>            |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b> |   |  |                                     | <b>161 972 792</b>                 | <b>54,34</b>            |
| <b>TOTAL VALORES DE INVERSIÓN</b>   |   |  |                                     | <b>297 945 869</b>                 | <b>99,96</b>            |
| <b>TOTAL DE INVERSIONES</b>   |   |  |                                     |                                    |                         |
|   |   | Valor razonable <sup>(c)</sup> GBP       | % del patrimonio neto A             | Valor razonable <sup>(c)</sup> GBP | % del patrimonio neto A |
|   |   | 31/12/2022                               | 31/12/2022                          | 31/12/2021                         | 31/12/2021              |
|   | Total Obligaciones soberanas                                      | 90 000 000                               | 30,20                               | 44 000 000                         | 29,19                   |
|   | Total Bonos de empresa  | –  | –                                   | 15 564 177                         | 10,32                   |
|   | Total Bonos del Estado  | 45 973 077                               | 15,42                               | 6 873 928                          | 4,56                    |
|   | Total Efectos comerciales   | 14 972 792                               | 5,02                                | 17 498 896                         | 11,60                   |
|   | Total Pactos de recompra tripartitos                              | 147 000 000                              | 49,32                               | 73 900 000                         | 49,02                   |
|   | Otros activos y pasivos   | 109 183                                  | 0,04                                | (7 078 103)                        | (4,69)                  |
| <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES</b>  |   | <b>298 055 052</b>                       | <b>100,00</b>                       | <b>150 758 898</b>                 | <b>100,00</b>           |

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

(b) Las fechas de vencimiento representan la fecha indicada en el título o la fecha de reembolso legal de cada título.

(c) 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.

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

(e) 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**  
**a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal   | Descripción   | Tipo de interés del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor razonable   | % del patrimonio neto |
|---|---|--|-------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| EUR   |   |  |                                     |                   |                       |
| <b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b>                   |   |  |                                     |                   |                       |
| <b>Bonos de empresa</b>   |   |  |                                     |                   |                       |
| 400 000   | AT&T Inc  | 0,890 %                                  | 15/03/2023                          | 399 965           | 0,67                  |
| 400 000   | AT&T Inc  | 0,332 %                                  | 19/05/2023                          | 399 930           | 0,67                  |
| 350 000   | AT&T Inc  | 2,172 %                                  | 05/09/2023                          | 351 514           | 0,59                  |
| 1 000 000   | BNP Paribas   | 1,386 %                                  | 19/01/2023                          | 999 884           | 1,67                  |
| 1 000 000   | Citigroup Inc   | 2,208 %                                  | 21/03/2023                          | 1 000 472         | 1,67                  |
| 1 000 000   | Credit Agricole SA/London   | 2,110 %                                  | 06/03/2023                          | 1 000 734         | 1,68                  |
| 600 000   | Credit Suisse AG/London   | 2,282 %                                  | 01/09/2023                          | 589 806           | 0,99                  |
| 300 000   | Deutsche Telekom International Finance BV                           | 0,184 %                                  | 03/04/2023                          | 298 611           | 0,50                  |
| 400 000   | DNB Bank ASA  | 0,649 %                                  | 01/03/2023                          | 399 374           | 0,67                  |
| 400 000   | Fidelity National Information Services Inc                          | 0,604 %                                  | 21/05/2023                          | 397 014           | 0,66                  |
| 400 000   | Iberdrola International BV  | 0,083 %                                  | 27/01/2023                          | 399 563           | 0,67                  |
| 700 000   | ING Groep NV  | 2,148 %                                  | 20/09/2023                          | 703 314           | 1,18                  |
| 525 000   | International Business Machines Corp                                | (0,343) %                                | 31/01/2023                          | 524 145           | 0,88                  |
| 400 000   | Mercedes-Benz Group AG  | 0,184 %                                  | 08/03/2023                          | 400 062           | 0,67                  |
| 400 000   | Mercedes-Benz International Finance BV                              | 0,290 %                                  | 11/05/2023                          | 397 585           | 0,67                  |
| 1 000 000   | Mizuho Financial Group Inc  | 1,427 %                                  | 10/04/2023                          | 1 000 623         | 1,67                  |
| 400 000   | OP Corporate Bank plc   | 2,064 %                                  | 17/05/2024                          | 403 741           | 0,68                  |
| 700 000   | Societe Generale SA   | (0,293) %                                | 13/01/2023                          | 699 399           | 1,17                  |
| 300 000   | Toyota Finance Australia Ltd  | 0,020 %                                  | 06/04/2023                          | 298 321           | 0,50                  |
| <b>TOTAL BONOS DE EMPRESA</b>   |   |  |                                     | <b>10 664 057</b> | <b>17,86</b>          |
| <b>Bono del Estado</b>  |   |  |                                     |                   |                       |
| 2 000 000   | Letras del Tesoro francés   | 0,888 %                                  | 04/01/2023                          | 2 000 000         | 3,35                  |
| <b>TOTAL BONOS DEL ESTADO</b>   |   |  |                                     | <b>2 000 000</b>  | <b>3,35</b>           |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b>             |   |  |                                     | <b>12 664 057</b> | <b>21,21</b>          |
| <b>Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b>       |   |  |                                     |                   |                       |
| <b>Certificados de depósito</b>   |   |  |                                     |                   |                       |
| 2 950 000   | KBC Bank NV   | 0,921 %                                  | 03/01/2023                          | 2 949 354         | 4,94                  |
| 500 000   | Sumitomo Mitsui Banking Corp  | 1,096 %                                  | 10/01/2023                          | 499 691           | 0,83                  |
| 500 000   | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd                                      | 1,344 %                                  | 04/01/2023                          | 499 859           | 0,84                  |
| <b>TOTAL CERTIFICADOS DE DEPÓSITO</b>   |   |  |                                     | <b>3 948 904</b>  | <b>6,61</b>           |
| <b>Efectos comerciales</b>  |   |  |                                     |                   |                       |
| 500 000   | Banco Santander SA  | 1,296 %                                  | 04/01/2023                          | 499 863           | 0,84                  |
| 1 000 000   | Chesham Finance Ltd - Series II                                     | 1,989 %                                  | 05/01/2023                          | 999 613           | 1,67                  |
| 500 000   | Fidelity National Information Services Inc                          | 1,794 %                                  | 13/01/2023                          | 499 593           | 0,83                  |
| 500 000   | Iberdrola International BV  | 1,670 %                                  | 11/01/2023                          | 499 684           | 0,84                  |
| 500 000   | Toronto-Dominion Bank/The   | 1,200 %                                  | 13/01/2023                          | 499 712           | 0,84                  |
| 1 000 000   | Veolia Environnement SA   | 1,477 %                                  | 26/01/2023                          | 998 394           | 1,67                  |
| <b>TOTAL EFECTOS COMERCIALES</b>  |   |  |                                     | <b>3 996 859</b>  | <b>6,69</b>           |
| <b>Pactos de recompra tripartitos</b>   |   |  |                                     |                   |                       |
| 1 200 000   | Pacto de recompra con BNP Paribas <sup>(c)</sup>                    | (1,000) %                                | 03/01/2023                          | 1 200 000         | 2,01                  |
| 5 420 000   | Pacto de recompra con BNP Paribas <sup>(c)</sup>                    | 1,400 %                                  | 04/01/2023                          | 5 420 000         | 9,08                  |
| 1 950 000   | Pacto de recompra con BNP Paribas <sup>(c)</sup>                    | 1,720 %                                  | 04/01/2023                          | 1 950 000         | 3,26                  |
| 8 880 000   | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia <sup>(d)</sup> | (0,850) %                                | 03/01/2023                          | 8 880 000         | 14,87                 |
| 8 920 000   | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia <sup>(d)</sup> | 1,550 %                                  | 04/01/2023                          | 8 920 000         | 14,94                 |
| 5 960 000   | Pacto de recompra con J.P. Morgan Securities Plc <sup>(e)</sup>     | (0,700) %                                | 03/01/2023                          | 5 960 000         | 9,98                  |
| 2 950 000   | Pacto de recompra con J.P. Morgan Securities Plc <sup>(e)</sup>     | (0,350) %                                | 03/01/2023                          | 2 950 000         | 4,94                  |
| 5 960 000   | Pacto de recompra con J.P. Morgan Securities Plc <sup>(e)</sup>     | 1,600 %                                  | 04/01/2023                          | 5 960 000         | 9,98                  |
| 2 950 000   | Pacto de recompra con J.P. Morgan Securities Plc <sup>(e)</sup>     | 1,700 %                                  | 04/01/2023                          | 2 950 000         | 4,94                  |
| <b>TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS</b>   |   |  |                                     | <b>44 190 000</b> | <b>74,00</b>          |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b> |   |  |                                     | <b>52 135 763</b> | <b>87,30</b>          |
| <b>Depósitos</b>  |   |  |                                     |                   |                       |
| <b>Depósitos a plazo</b>  |   |  |                                     |                   |                       |
| 1 950 000   | BNP Paribas   | 1,600 %                                  | 03/01/2023                          | 1 950 000         | 3,27                  |

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)**  
**a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal  | Descripción  | Tipo de interés<br>del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de<br>vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor<br>razonable<br>EUR | % del<br>patrimonio<br>neto      |
|--|--|---|--|---------------------------|----------------------------------|
| <b>Depósitos a plazo (continuación)</b>  |  |   |  |                           |                                  |
| 2 950 000  | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | 1,500 %                                     | 03/01/2023                             | 2 950 000                 | 4,94                             |
| 2 950 000  | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | 1,800 %                                     | 04/01/2023                             | 2 950 000                 | 4,94                             |
| 1 950 000  | Credit Agricole CIB                                | 1,880 %                                     | 03/01/2023                             | 1 950 000                 | 3,27                             |
| 1 950 000  | Credit Agricole CIB                                | 1,880 %                                     | 04/01/2023                             | 1 950 000                 | 3,26                             |
| 2 950 000  | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank    | 1,650 %                                     | 03/01/2023                             | 2 950 000                 | 4,94                             |
| 2 950 000  | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank    | 1,900 %                                     | 04/01/2023                             | 2 950 000                 | 4,94                             |
| 2 950 000  | KBC Bank NV  | 1,920 %                                     | 04/01/2023                             | 2 950 000                 | 4,94                             |
| 2 950 000  | Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp                | 1,920 %                                     | 03/01/2023                             | 2 950 000                 | 4,94                             |
| 2 950 000  | Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp                | 1,920 %                                     | 04/01/2023                             | 2 950 000                 | 4,94                             |
| 2 950 000  | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                  | 1,274 %                                     | 03/01/2023                             | 2 950 000                 | 4,94                             |
| 2 950 000  | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                  | 1,960 %                                     | 04/01/2023                             | 2 950 000                 | 4,94                             |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS A PLAZO</b>   |  |   |  | <b>32 400 000</b>         | <b>54,26</b>                     |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>   |  |   |  | <b>32 400 000</b>         | <b>54,26</b>                     |
| <b>TOTAL VALORES DE INVERSIÓN</b>  |  |   |  | <b>97 199 820</b>         | <b>162,77</b>                    |
| <br>   |  |   |  |                           |                                  |
|  |  | Valor<br>razonable<br>EUR                   | % del<br>patrimonio<br>neto<br>A       | Valor<br>razonable<br>EUR | % del<br>patrimonio<br>neto<br>A |
| <b>TOTAL DE INVERSIONES</b>  |  | <b>31/12/2022</b>                           | <b>31/12/2022</b>                      | <b>31/12/2021</b>         | <b>31/12/2021</b>                |
| Total Bonos de empresa   |  | 10 664 057                                  | 17,86                                  | 29 198 241                | 40,50                            |
| Total Bonos del Estado   |  | 2 000 000                                   | 3,35                                   | 3 500 129                 | 4,85                             |
| Total Certificados de depósito   |  | 3 948 904                                   | 6,61                                   | 502 183                   | 0,70                             |
| Total Efectos comerciales  |  | 3 996 859                                   | 6,69                                   | 9 002 922                 | 12,48                            |
| Total Pactos de recompra tripartitos   |  | 44 190 000                                  | 74,00                                  | 28 115 000                | 38,99                            |
| Total Depósitos a plazo  |  | 32 400 000                                  | 54,26                                  | 22 450 000                | 31,14                            |
| Otros activos y pasivos  |  | (37 482 286)                                | (62,77)                                | (20 664 717)              | (28,66)                          |
| <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES</b> |  | <b>59 717 534</b>                           | <b>100,00</b>                          | <b>72 103 758</b>         | <b>100,00</b>                    |

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

(b) Las fechas de vencimiento representan la fecha indicada en el título o la fecha de reembolso legal de cada título.

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

(d) 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 2022**

| Nominal   | Descripción  | Tipo de interés del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de vencimiento <sup>(a)</sup> | Valor razonable    | % del patrimonio neto |
|---|--|--|-------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| USD   |  |  |                                     |                    |                       |
| <b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b> |  |  |                                     |                    |                       |
| <b>Bonos de empresa</b>   |  |  |                                     |                    |                       |
| 4 297 000   | American Express Co                                    | 4,741 %                                  | 03/11/2023                          | 4 274 872          | 0,45                  |
| 2 570 000   | American Express Co                                    | 4,880 %                                  | 03/05/2024                          | 2 559 289          | 0,27                  |
| 3 278 000   | AT&T Inc   | 5,752 %                                  | 25/03/2024                          | 3 261 542          | 0,34                  |
| 2 747 000   | Atmos Energy Corp                                      | 5,103 %                                  | 09/03/2023                          | 2 745 047          | 0,29                  |
| 6 600 000   | Banco Santander SA                                     | 5,451 %                                  | 24/05/2024                          | 6 583 681          | 0,69                  |
| 219 000   | Bank of America Corp                                   | 4,927 %                                  | 11/01/2023                          | 218 914            | 0,02                  |
| 3 631 000   | Bank of Montreal                                       | 4,877 %                                  | 10/03/2023                          | 3 631 829          | 0,38                  |
| 6 800 000   | Bank of Montreal                                       | 4,577 %                                  | 15/09/2023                          | 6 773 053          | 0,71                  |
| 1 524 000   | Bank of Montreal                                       | 5,405 %                                  | 08/12/2023                          | 1 517 332          | 0,16                  |
| 9 000 000   | Bank of Nova Scotia/The                                | 5,325 %                                  | 15/09/2023                          | 8 980 841          | 0,95                  |
| 1 954 000   | Bank of Nova Scotia/The                                | 5,032 %                                  | 31/07/2024                          | 1 928 323          | 0,20                  |
| 3 601 000   | Baxter International Inc                               | 4,495 %                                  | 01/12/2023                          | 3 571 447          | 0,38                  |
| 1 705 000   | BPCE SA  | 2,207 %                                  | 11/01/2023                          | 1 704 497          | 0,18                  |
| 8 000 000   | Canadian Imperial Bank of Commerce                     | 4,663 %                                  | 22/06/2023                          | 7 987 629          | 0,84                  |
| 686 000   | Cooperatieve Rabobank UA/NY                            | 4,418 %                                  | 10/01/2023                          | 685 782            | 0,07                  |
| 11 000 000  | Credit Suisse AG/New York NY                           | 4,495 %                                  | 09/08/2023                          | 10 759 229         | 1,13                  |
| 1 407 000   | Deutsche Bank AG/New York NY                           | 5,415 %                                  | 08/11/2023                          | 1 351 639          | 0,14                  |
| 8 253 000   | Deutsche Bank AG/New York NY                           | 4,749 %                                  | 08/11/2023                          | 8 185 838          | 0,86                  |
| 2 745 000   | Discover Bank  | 1,788 %                                  | 06/02/2023                          | 2 737 891          | 0,29                  |
| 2 173 000   | eBay Inc   | 3,927 %                                  | 30/01/2023                          | 2 168 743          | 0,23                  |
| 2 851 000   | Enbridge Inc   | 4,898 %                                  | 17/02/2023                          | 2 845 587          | 0,30                  |
| 947 000   | Enbridge Inc   | 4,785 %                                  | 16/02/2024                          | 939 000            | 0,10                  |
| 16 000 000  | Equitable Financial Life Global Funding <sup>(c)</sup> | 4,035 %                                  | 06/04/2023                          | 15 989 560         | 1,68                  |
| 2 000 000   | Florida Power & Light Co                               | 4,119 %                                  | 12/01/2024                          | 1 984 485          | 0,21                  |
| 4 250 000   | GSK Consumer Healthcare Capital US LLC                 | 5,213 %                                  | 24/03/2024                          | 4 268 744          | 0,45                  |
| 1 059 000   | Intesa Sanpaolo SpA <sup>(c)</sup>                     | 1,805 %                                  | 12/01/2023                          | 1 058 769          | 0,11                  |
| 370 000   | Jackson National Life Global Funding <sup>(c)</sup>    | 4,083 %                                  | 06/01/2023                          | 369 995            | 0,04                  |
| 4 021 000   | Mercedes-Benz Finance North America LLC <sup>(c)</sup> | 2,241 %                                  | 10/03/2023                          | 3 997 878          | 0,42                  |
| 9 832 000   | Met Tower Global Funding <sup>(c)</sup>                | 4,348 %                                  | 17/01/2023                          | 9 828 825          | 1,03                  |
| 2 160 000   | Metropolitan Life Global Funding I <sup>(c)</sup>      | 4,013 %                                  | 13/01/2023                          | 2 160 109          | 0,23                  |
| 1 740 000   | Metropolitan Life Global Funding II <sup>(c)</sup>     | 5,205 %                                  | 27/09/2024                          | 1 721 212          | 0,18                  |
| 5 000 000   | Morgan Stanley   | 1,888 %                                  | 23/01/2023                          | 4 995 848          | 0,53                  |
| 2 423 000   | National Bank of Canada                                | 2,588 %                                  | 01/02/2023                          | 2 417 312          | 0,25                  |
| 1 505 000   | National Bank of Canada                                | 5,284 %                                  | 06/08/2024                          | 1 485 351          | 0,16                  |
| 489 000   | NextEra Energy Capital Holdings Inc                    | 5,236 %                                  | 01/03/2023                          | 488 367            | 0,05                  |
| 4 030 000   | NextEra Energy Capital Holdings Inc                    | 4,847 %                                  | 03/11/2023                          | 4 013 913          | 0,42                  |
| 4 546 000   | Protective Life Global Funding <sup>(c)</sup>          | 4,873 %                                  | 31/03/2023                          | 4 532 219          | 0,48                  |
| 870 000   | Royal Bank of Canada                                   | 4,691 %                                  | 17/01/2023                          | 869 175            | 0,09                  |
| 1 953 000   | Royal Bank of Canada                                   | 2,491 %                                  | 17/04/2023                          | 1 935 148          | 0,20                  |
| 2 006 000   | Royal Bank of Canada                                   | 5,092 %                                  | 26/10/2023                          | 2 000 515          | 0,21                  |
| 1 390 000   | Starbucks Corp   | 4,548 %                                  | 14/02/2024                          | 1 381 199          | 0,15                  |
| 2 640 000   | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc                    | 4,782 %                                  | 17/01/2023                          | 2 638 460          | 0,28                  |
| 737 000   | Svenska Handelsbanken AB <sup>(c)</sup>                | 4,853 %                                  | 30/06/2023                          | 721 354            | 0,08                  |
| 5 882 000   | Thermo Fisher Scientific Inc                           | 4,654 %                                  | 18/10/2023                          | 5 859 635          | 0,62                  |
| 2 172 000   | Toronto-Dominion Bank/The                              | 5,155 %                                  | 04/03/2024                          | 2 154 980          | 0,23                  |
| 10 000 000  | UBS AG/London <sup>(c)</sup>                           | 4,540 %                                  | 01/06/2023                          | 9 983 614          | 1,05                  |
| 1 969 000   | UBS AG/London <sup>(c)</sup>                           | 4,992 %                                  | 09/08/2024                          | 1 954 470          | 0,21                  |
| 2 474 000   | Verizon Communications Inc                             | 5,651 %                                  | 22/03/2024                          | 2 458 862          | 0,26                  |
| 3 943 000   | Westpac Banking Corp                                   | 4,950 %                                  | 18/11/2024                          | 3 898 660          | 0,41                  |
| <b>TOTAL BONOS DE EMPRESA</b>   |  |  |                                     | <b>180 580 664</b> | <b>19,01</b>          |
| <b>Bonos del Estado</b>   |  |  |                                     |                    |                       |
| <b>Yenes japoneses</b>  |  |  |                                     |                    |                       |
| 2 280 000 000   | Letras de descuento del Tesoro de Japón                | (0,157) %                                | 16/01/2023                          | 17 281 727         | 1,82                  |
| <b>Dólar estadounidense</b>   |  |  |                                     |                    |                       |
| 1 700 000   | Federal Farm Credit Banks Funding Corp                 | 4,480 %                                  | 16/10/2024                          | 1 699 303          | 0,18                  |
| 780 000   | Federal Farm Credit Banks Funding Corp                 | 4,480 %                                  | 19/12/2024                          | 780 278            | 0,08                  |
| 2 000 000   | Federal Farm Credit Banks Funding Corp                 | 4,490 %                                  | 27/12/2024                          | 1 999 112          | 0,21                  |
| 40 000 000  | Pagarés de descuento de Federal Home Loan Bank         | 4,270 %                                  | 15/02/2023                          | 39 796 720         | 4,19                  |
| 2 260 000   | Federal Home Loan Banks                                | 4,667 %                                  | 14/11/2023                          | 2 252 003          | 0,24                  |
| 1 000 000   | Federal Home Loan Banks                                | 4,691 %                                  | 15/11/2023                          | 997 285            | 0,10                  |

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 2022**

| Nominal   | Descripción   | Tipo de interés del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor razonable<br>USD | % del patrimonio neto |
|---|---|--|-------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Bonos del Estado (continuación)</b>  |   |  |                                     |                        |                       |
| 1 000 000   | Federal Home Loan Banks   | 4,695 %                                  | 17/11/2023                          | 997 256                | 0,10                  |
| 900 000   | Federal Home Loan Banks   | 4,690 %                                  | 29/11/2023                          | 897 543                | 0,09                  |
| 500 000   | Letras del Tesoro de EE. UU.                                    | 4,505 %                                  | 02/11/2023                          | 481 132                | 0,05                  |
| 22 100 000  | Pagarés del Tesoro de Estados Unidos a tipo de interés variable | 0,077 %                                  | 30/04/2023                          | 22 111 461             | 2,33                  |
| 47 200 000  | Pagarés del Tesoro de Estados Unidos a tipo de interés variable | 0,115 %                                  | 31/10/2023                          | 47 226 376             | 4,97                  |
| 27 355 000  | Pagarés del Tesoro de Estados Unidos a tipo de interés variable | 4,573 %                                  | 31/10/2024                          | 27 320 756             | 2,88                  |
| <b>TOTAL BONOS DEL ESTADO</b>   |   |  |                                     | <b>163 840 952</b>     | <b>17,24</b>          |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b>       |   |  |                                     | <b>344 421 616</b>     | <b>36,25</b>          |
| <b>Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b> |   |  |                                     |                        |                       |
| <b>Certificados de depósito</b>   |   |  |                                     |                        |                       |
| 12 500 000  | ABN AMRO Bank NV  | 4,832 %                                  | 03/04/2023                          | 12 348 338             | 1,30                  |
| 2 449 000   | Banco Santander SA  | 5,000 %                                  | 05/04/2023                          | 2 447 589              | 0,26                  |
| 1 000 000   | Bank of Nova Scotia   | 4,800 %                                  | 09/03/2023                          | 1 000 357              | 0,10                  |
| 3 720 000   | BNP Paribas   | 5,500 %                                  | 23/10/2023                          | 3 727 073              | 0,39                  |
| 2 409 000   | Canadian Imperial Bank of Commerce                              | 4,600 %                                  | 06/01/2023                          | 2 409 102              | 0,25                  |
| 1 694 000   | Canadian Imperial Bank of Commerce                              | 5,540 %                                  | 20/10/2023                          | 1 696 452              | 0,18                  |
| 2 100 000   | Citibank NA   | 3,600 %                                  | 13/02/2023                          | 2 097 525              | 0,22                  |
| 2 695 300   | Citibank NA   | 5,435 %                                  | 28/07/2023                          | 2 672 838              | 0,28                  |
| 4 000 000   | Citibank NA   | 4,060 %                                  | 01/08/2023                          | 3 971 355              | 0,42                  |
| 3 636 000   | Commonwealth Bank of Australia                                  | 5,525 %                                  | 22/11/2023                          | 3 641 651              | 0,38                  |
| 5 087 000   | Cooperatieve Rabobank UA  | 4,970 %                                  | 07/11/2023                          | 5 091 872              | 0,54                  |
| 1 542 000   | Cooperatieve Rabobank UA  | 5,530 %                                  | 17/11/2023                          | 1 542 834              | 0,16                  |
| 3 000 000   | Credit Industriel et Commercial                                 | 4,860 %                                  | 30/05/2023                          | 3 002 945              | 0,32                  |
| 2 699 000   | FUJIFILM Holdings Corp  | 4,673 %                                  | 18/01/2023                          | 2 693 140              | 0,28                  |
| 1 000 000   | FUJIFILM Holdings Corp  | 4,695 %                                  | 06/02/2023                          | 995 532                | 0,10                  |
| 5 049 000   | HSBC Bank Plc   | 5,040 %                                  | 15/12/2023                          | 5 052 089              | 0,53                  |
| 3 622 000   | Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale                        | 4,110 %                                  | 11/01/2023                          | 3 621 705              | 0,38                  |
| 3 500 000   | Lloyds Bank Corporate Markets Plc                               | 4,570 %                                  | 20/01/2023                          | 3 500 197              | 0,37                  |
| 9 705 000   | Lloyds Bank Corporate Markets Plc                               | 4,840 %                                  | 31/01/2024                          | 9 696 479              | 1,02                  |
| 5 420 000   | Mizuho Bank Ltd   | 4,580 %                                  | 10/02/2023                          | 5 420 750              | 0,57                  |
| 2 500 000   | Mizuho Bank Ltd   | 4,880 %                                  | 01/03/2023                          | 2 501 426              | 0,26                  |
| 4 000 000   | National Bank of Kuwait   | 4,331 %                                  | 05/01/2023                          | 4 000 004              | 0,42                  |
| 1 871 000   | National Bank of Kuwait   | 4,590 %                                  | 17/01/2023                          | 1 871 144              | 0,20                  |
| 4 012 600   | National Bank of Kuwait   | 4,520 %                                  | 30/01/2023                          | 4 012 789              | 0,42                  |
| 2 500 000   | National Bank of Kuwait   | 5,020 %                                  | 17/02/2023                          | 2 501 542              | 0,26                  |
| 3 000 000   | National Westminster Bank Plc                                   | 4,682 %                                  | 15/03/2023                          | 2 970 760              | 0,31                  |
| 3 157 000   | Natixis SA  | 4,450 %                                  | 31/01/2023                          | 3 157 198              | 0,33                  |
| 1 000 000   | Natixis SA  | 4,900 %                                  | 05/05/2023                          | 1 001 280              | 0,11                  |
| 9 000 000   | Nordea Bank AB  | 4,861 %                                  | 31/08/2023                          | 9 005 755              | 0,95                  |
| 1 875 000   | Nordea Bank AB  | 5,070 %                                  | 23/10/2023                          | 1 878 525              | 0,20                  |
| 1 959 000   | Oversea-Chinese Banking Corp Ltd                                | 4,800 %                                  | 17/02/2023                          | 1 959 558              | 0,21                  |
| 2 663 000   | Oversea-Chinese Banking Corp Ltd                                | 4,710 %                                  | 20/06/2023                          | 2 663 152              | 0,28                  |
| 4 514 000   | Royal Bank of Canada  | 4,290 %                                  | 13/09/2023                          | 4 483 645              | 0,47                  |
| 4 050 000   | Skandinaviska Enskilda Banken AB                                | 4,860 %                                  | 13/09/2023                          | 4 049 387              | 0,43                  |
| 2 071 000   | Standard Chartered Bank   | 2,820 %                                  | 26/05/2023                          | 2 053 969              | 0,22                  |
| 5 350 000   | Standard Chartered Bank   | 4,757 %                                  | 28/07/2023                          | 5 349 240              | 0,56                  |
| 4 700 000   | Sumitomo Mitsui Banking Corp                                    | 4,800 %                                  | 31/03/2023                          | 4 702 002              | 0,49                  |
| 2 500 000   | Sumitomo Mitsui Banking Corp                                    | 5,000 %                                  | 06/10/2023                          | 2 494 209              | 0,26                  |
| 6 970 000   | Sumitomo Mitsui Banking Corp                                    | 5,220 %                                  | 30/11/2023                          | 6 988 537              | 0,74                  |
| 3 639 000   | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd                                  | 4,840 %                                  | 10/01/2023                          | 3 639 485              | 0,38                  |
| 1 864 000   | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd                                  | 4,810 %                                  | 21/02/2023                          | 1 864 911              | 0,20                  |
| 3 566 000   | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd                                  | 4,740 %                                  | 16/03/2023                          | 3 566 890              | 0,38                  |
| 5 000 000   | Svenska Handelsbanken   | 4,860 %                                  | 08/09/2023                          | 4 998 675              | 0,53                  |
| 100 000   | Svenska Handelsbanken AB  | 4,500 %                                  | 15/02/2023                          | 99 998                 | 0,01                  |
| 14 903 000  | Svenska Handelsbanken AB  | 2,790 %                                  | 25/05/2023                          | 14 781 289             | 1,56                  |
| 1 395 000   | Toronto-Dominion Bank/The                                       | 4,070 %                                  | 18/07/2023                          | 1 386 299              | 0,15                  |
| 4 606 000   | Toronto-Dominion Bank/The                                       | 4,350 %                                  | 13/09/2023                          | 4 574 730              | 0,48                  |
| <b>TOTAL CERTIFICADOS DE DEPÓSITO</b>   |   |  |                                     | <b>179 186 222</b>     | <b>18,86</b>          |
| <b>Efectos comerciales</b>  |   |  |                                     |                        |                       |
| 3 157 000   | Albion Capital LLC  | 4,720 %                                  | 20/03/2023                          | 3 124 518              | 0,33                  |

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 2022**

| Nominal                                   | Descripción                                     | Tipo de interés del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor razonable<br>USD | % del patrimonio neto |
|---|---|--|-------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Efectos comerciales (continuación)</b> |   |  |                                     |                        |                       |
| 3 018 000                                 | Antalis   | 4,750 %                                  | 02/02/2023                          | 3 005 479              | 0,32                  |
| 2 367 000                                 | ASB Finance Ltd                                 | 4,540 %                                  | 13/03/2023                          | 2 366 905              | 0,25                  |
| 3 010 000                                 | Atlantic Asset Securitisation LLC               | 4,814 %                                  | 02/03/2023                          | 2 986 616              | 0,31                  |
| 2 000 000                                 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd       | 2,790 %                                  | 25/05/2023                          | 1 962 608              | 0,21                  |
| 1 800 000                                 | Bank of Montreal                                | 3,850 %                                  | 12/07/2023                          | 1 752 305              | 0,18                  |
| 1 599 000                                 | Bank of Nova Scotia                             | 5,040 %                                  | 06/12/2023                          | 1 600 734              | 0,17                  |
| 1 282 000                                 | Barclays Bank Plc                               | 4,840 %                                  | 06/04/2023                          | 1 282 558              | 0,14                  |
| 284 000                                   | BNZ International Funding Ltd                   | 3,466 %                                  | 06/01/2023                          | 284 017                | 0,03                  |
| 6 462 000                                 | BofA Securities                                 | 2,720 %                                  | 16/05/2023                          | 6 343 420              | 0,67                  |
| 3 612 000                                 | Brighthouse Financial Short Term Funding LLC    | 5,050 %                                  | 05/09/2023                          | 3 613 557              | 0,38                  |
| 4 223 000                                 | Brighthouse Short Term Funding LLC              | 5,030 %                                  | 22/12/2023                          | 4 223 802              | 0,45                  |
| 3 001 000                                 | Citigroup Global Markets Inc                    | 2,600 %                                  | 21/04/2023                          | 2 956 549              | 0,31                  |
| 8 000 000                                 | Collateralized Commercial Paper Co LLC          | 4,364 %                                  | 04/01/2023                          | 8 000 608              | 0,84                  |
| 1 437 000                                 | Collateralized Commercial Paper II Co LLC       | 4,370 %                                  | 03/02/2023                          | 1 430 871              | 0,15                  |
| 2 528 000                                 | DBS Bank Ltd                                    | 5,030 %                                  | 16/06/2023                          | 2 469 934              | 0,26                  |
| 6 016 000                                 | DBS Bank Ltd                                    | 5,000 %                                  | 30/06/2023                          | 5 865 024              | 0,62                  |
| 4 421 000                                 | DNB Bank ASA                                    | 4,880 %                                  | 23/03/2023                          | 4 424 003              | 0,47                  |
| 2 661 000                                 | DNB Bank ASA                                    | 3,870 %                                  | 24/08/2023                          | 2 574 915              | 0,27                  |
| 2 921 000                                 | DNB Bank ASA                                    | 5,220 %                                  | 22/11/2023                          | 2 789 001              | 0,29                  |
| 3 002 000                                 | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | 4,740 %                                  | 23/03/2023                          | 2 969 816              | 0,31                  |
| 3 419 000                                 | Fairway Finance Company LLC                     | 4,880 %                                  | 02/02/2023                          | 3 420 292              | 0,36                  |
| 2 982 000                                 | Fairway Finance Company LLC                     | 5,000 %                                  | 08/05/2023                          | 2 984 771              | 0,31                  |
| 12 566 000                                | Federal Realty Investment Trust                 | 4,875 %                                  | 23/06/2023                          | 12 581 370             | 1,32                  |
| 15 000 000                                | Fidelity National Information Services Inc      | 4,750 %                                  | 23/01/2023                          | 14 953 560             | 1,57                  |
| 4 980 000                                 | First Abu Dhabi Bank PJSC                       | 4,350 %                                  | 27/01/2023                          | 4 963 194              | 0,52                  |
| 2 692 000                                 | First Abu Dhabi Bank PJSC                       | 4,750 %                                  | 06/03/2023                          | 2 669 603              | 0,28                  |
| 1 659 000                                 | Gotham Funding Corporation                      | 4,830 %                                  | 01/03/2023                          | 1 646 024              | 0,17                  |
| 1 032 000                                 | Gotham Funding Corporation                      | 4,800 %                                  | 03/03/2023                          | 1 023 642              | 0,11                  |
| 2 428 000                                 | Gotham Funding Corporation                      | 4,710 %                                  | 06/04/2023                          | 2 396 546              | 0,25                  |
| 2 045 000                                 | GTA Funding LLC                                 | 4,200 %                                  | 25/01/2023                          | 2 038 593              | 0,22                  |
| 3 183 000                                 | HSBC Bank Plc                                   | 4,900 %                                  | 06/06/2023                          | 3 183 712              | 0,34                  |
| 4 683 000                                 | ING Bank NV                                     | 5,070 %                                  | 21/09/2023                          | 4 510 812              | 0,48                  |
| 7 000 000                                 | Jyske Bank A/S                                  | 4,442 %                                  | 02/02/2023                          | 6 974 955              | 0,73                  |
| 9 860 000                                 | La Fayette Asset Securitisation LLC             | 4,560 %                                  | 08/03/2023                          | 9 775 073              | 1,03                  |
| 1 351 000                                 | Liberty Street Funding LLC                      | 4,850 %                                  | 20/04/2023                          | 1 331 263              | 0,14                  |
| 5 882 000                                 | Liberty Street Funding LLC                      | 5,050 %                                  | 27/06/2023                          | 5 735 592              | 0,60                  |
| 1 861 000                                 | LMA SA  | 3,480 %                                  | 18/01/2023                          | 1 856 716              | 0,20                  |
| 2 750 000                                 | LMA SA  | 4,510 %                                  | 27/02/2023                          | 2 729 475              | 0,29                  |
| 1 000 000                                 | LMA SA  | 4,600 %                                  | 08/03/2023                          | 991 347                | 0,10                  |
| 6 491 000                                 | LMA SA  | 4,641 %                                  | 17/04/2023                          | 6 397 179              | 0,67                  |
| 10 000 000                                | Macquarie Bank Ltd                              | 5,050 %                                  | 25/04/2023                          | 10 014 688             | 1,05                  |
| 1 000 000                                 | Macquarie Bank Ltd                              | 5,190 %                                  | 01/08/2023                          | 970 016                | 0,10                  |
| 1 284 000                                 | Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp             | 4,150 %                                  | 09/01/2023                          | 1 282 461              | 0,14                  |
| 2 819 000                                 | Mizuho Bank Ltd                                 | 4,330 %                                  | 27/01/2023                          | 2 809 403              | 0,30                  |
| 3 907 000                                 | National Australia Bank Ltd                     | 4,800 %                                  | 08/03/2023                          | 3 908 286              | 0,41                  |
| 3 675 000                                 | Natixis SA                                      | 5,150 %                                  | 15/09/2023                          | 3 537 699              | 0,37                  |
| 3 212 000                                 | Oversea-Chinese Banking Corp Ltd                | 4,680 %                                  | 10/04/2023                          | 3 211 459              | 0,34                  |
| 2 515 000                                 | Pacific Life Short Term Funding LLC             | 2,720 %                                  | 19/05/2023                          | 2 467 936              | 0,26                  |
| 1 237 000                                 | Royal Bank of Canada                            | 3,920 %                                  | 14/07/2023                          | 1 203 959              | 0,13                  |
| 5 450 000                                 | Royal Bank of Canada                            | 5,030 %                                  | 08/08/2023                          | 5 456 658              | 0,57                  |
| 5 259 000                                 | Salisbury Receivables Company LLC               | 4,830 %                                  | 08/05/2023                          | 5 260 493              | 0,55                  |
| 7 000 000                                 | Skandinaviska Enskilda Banken AB                | 4,980 %                                  | 18/08/2023                          | 7 006 680              | 0,74                  |
| 4 658 000                                 | Societe Generale                                | 5,300 %                                  | 15/11/2023                          | 4 448 369              | 0,47                  |
| 2 018 000                                 | United Overseas Bank Ltd                        | 4,708 %                                  | 20/06/2023                          | 2 017 709              | 0,21                  |
| 591 000                                   | Verizon Communications Inc                      | 4,750 %                                  | 13/02/2023                          | 587 727                | 0,06                  |
| 1 133 000                                 | Verizon Communications Inc                      | 4,830 %                                  | 03/03/2023                          | 1 123 943              | 0,12                  |
| 1 220 000                                 | Verizon Communications Inc                      | 4,870 %                                  | 05/04/2023                          | 1 204 628              | 0,13                  |
| 6 449 000                                 | Versailles Commercial Paper LLC                 | 4,750 %                                  | 17/04/2023                          | 6 357 760              | 0,67                  |
| 4 226 000                                 | Versailles Commercial Paper LLCmpny LLC         | 4,750 %                                  | 06/03/2023                          | 4 190 469              | 0,44                  |
| 1 840 000                                 | Victory Receivables Corp                        | 4,650 %                                  | 10/01/2023                          | 1 837 565              | 0,19                  |
| 1 846 000                                 | Waste Management Inc                            | 4,900 %                                  | 21/02/2023                          | 1 832 996              | 0,19                  |
| 1 702 000                                 | Westpac Banking Corp                            | 5,040 %                                  | 14/06/2023                          | 1 663 788              | 0,18                  |
| 1 369 000                                 | Westpac Banking Corp                            | 5,160 %                                  | 23/06/2023                          | 1 336 238              | 0,14                  |
| <b>TOTAL EFECTOS COMERCIALES</b>          |   |  |                                     | <b>231 921 889</b>     | <b>24,41</b>          |

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 2022**

| Nominal   | Descripción   | Tipo de interés del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de vencimiento <sup>(b)</sup>   | Valor razonable<br>USD            | % del patrimonio neto                 |
|---|---|--|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Pactos de recompra tripartitos</b>   |   |  |                                       |                                   |                                       |
| 21 000 000  | Pacto de recompra con Banco Santander SA <sup>(d)</sup> | 4,305 %                                  | 03/01/2023                            | 21 000 000                        | 2,21                                  |
| 142 000 000   | Pacto de recompra con BNP Paribas <sup>(d)</sup>        | 4,300 %                                  | 03/01/2023                            | 142 000 000                       | 14,95                                 |
| <b>TOTAL PACTOS DE RECOMPRA TRIPARTITOS</b>   |   |  |                                       | <b>163 000 000</b>                | <b>17,16</b>                          |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b> |   |  |                                       | <b>574 108 111</b>                | <b>60,43</b>                          |
| <b>TOTAL VALORES DE INVERSIÓN</b>   |   |  |                                       | <b>918 529 727</b>                | <b>96,68</b>                          |
| <b>CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO</b>   |   |  |                                       |                                   |                                       |
|   | Fecha de vencimiento                                    | Compra                                   | Venta                                 | Minusvalía latente USD            | % del patrimonio neto                 |
|   | 17/01/2023 USD  | 15 901 739 JPY                           | 2 280 943 920                         | (1 426 459)                       | (0,15)                                |
| <b>MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO</b>  |   |  |                                       | <b>(1 426 459)</b>                | <b>(0,15)</b>                         |
| <b>TOTAL DE INVERSIONES</b>   |   |  |                                       |                                   |                                       |
|   |   | Valor razonable USD<br>31/12/2022        | % del patrimonio neto A<br>31/12/2022 | Valor razonable USD<br>31/12/2021 | % del patrimonio neto A<br>31/12/2021 |
|   | Total Bonos de empresa                                  | 180 580 664                              | 19,01                                 | 247 658 170                       | 24,78                                 |
|   | Total Bonos del Estado                                  | 163 840 952                              | 17,24                                 | 250 188 153                       | 25,04                                 |
|   | Total Certificados de depósito                          | 179 186 222                              | 18,86                                 | 150 602 337                       | 15,07                                 |
|   | Total Efectos comerciales                               | 231 921 889                              | 24,41                                 | 296 405 410                       | 29,67                                 |
|   | Total Pactos de recompra tripartitos                    | 163 000 000                              | 17,16                                 | 47 700 000                        | 4,77                                  |
|   | Total Contratos de divisas a plazo <sup>(e)</sup>       | (1 426 459)                              | (0,15)                                | 2 716 559                         | 0,27                                  |
|   | Otros activos y pasivos                                 | 32 953 912                               | 3,47                                  | 4 017 550                         | 0,40                                  |
| <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES</b>  |   | <b>950 057 180</b>                       | <b>100,00</b>                         | <b>999 288 179</b>                | <b>100,00</b>                         |

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

(b) Las fechas de vencimiento representan la fecha indicada en el título o la fecha de reembolso legal de cada título.

(c) 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 Estadounidense de 1933.

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

(e) La contraparte de los contratos de divisas a plazo era Westpac Banking Corp.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund**  
**Estado de las inversiones**  
**a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal   | Descripción   | Tipo de interés<br>del cupón <sup>(a)</sup> | Fecha de<br>vencimiento <sup>(b)</sup> | Valor<br>razonable | % del<br>patrimonio<br>neto |
|---|---|---|--|--------------------|-----------------------------|
| <b>GBP</b>  |   |   |  |                    |                             |
| <b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b>                   |   |   |  |                    |                             |
| <b>Bonos de empresa</b>   |   |   |  |                    |                             |
| 300 000   | Bank of Nova Scotia/The   | 3,062 %                                     | 10/01/2023                             | 299 922            | 2,71                        |
| 200 000   | DNB Bank ASA  | 2,603 %                                     | 12/06/2023                             | 197 335            | 1,78                        |
| 200 000   | Lloyds Bank Corporate Markets Plc                                   | 2,471 %                                     | 23/06/2023                             | 197 325            | 1,78                        |
| 200 000   | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE                                 | 2,071 %                                     | 11/02/2023                             | 199 514            | 1,80                        |
| 100 000   | Mercedes-Benz International Finance BV                              | 5,098 %                                     | 04/09/2023                             | 98 538             | 0,89                        |
| 200 000   | Metropolitan Life Global Funding I                                  | 2,227 %                                     | 11/01/2023                             | 199 967            | 1,81                        |
| 200 000   | Nationwide Building Society   | 2,135 %                                     | 24/01/2023                             | 199 697            | 1,80                        |
| 200 000   | Siemens Financieringsmaatschappij NV                                | 2,048 %                                     | 05/06/2023                             | 197 751            | 1,79                        |
| 450 000   | Toronto-Dominion Bank/The   | 3,263 %                                     | 30/01/2023                             | 449 536            | 4,06                        |
| 200 000   | Toyota Motor Finance Netherlands BV                                 | 2,219 %                                     | 23/05/2023                             | 198 179            | 1,79                        |
| 275 000   | Westpac Banking Corp  | 3,141 %                                     | 18/01/2023                             | 274 846            | 2,48                        |
| <b>TOTAL BONOS DE EMPRESA</b>   |   |   |  | <b>2 512 610</b>   | <b>22,69</b>                |
| <b>Bono del Estado</b>  |   |   |  |                    |                             |
| <b>Yenes japoneses</b>  |   |   |  |                    |                             |
| 23 600 000  | Letras de descuento del Tesoro de Japón                             | (0,232) %                                   | 06/01/2023                             | 148 260            | 1,34                        |
| <b>TOTAL BONOS DEL ESTADO</b>   |   |   |  | <b>148 260</b>     | <b>1,34</b>                 |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b>             |   |   |  | <b>2 660 870</b>   | <b>24,03</b>                |
| <b>Valores mobiliarios excepto los admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en un mercado regulado</b>       |   |   |  |                    |                             |
| <b>Efectos comerciales</b>  |   |   |  |                    |                             |
| 100 000   | Chesham Finance Ltd - Serie II                                      | 3,420 %                                     | 05/01/2023                             | 99 944             | 0,90                        |
| <b>TOTAL EFECTOS COMERCIALES</b>  |   |   |  | <b>99 944</b>      | <b>0,90</b>                 |
| <b>Pactos de recompra</b>   |   |   |  |                    |                             |
| 1 640 000   | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc <sup>(c)</sup>              | 3,250 %                                     | 03/01/2023                             | 1 640 000          | 14,81                       |
| 1 640 000   | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc <sup>(c)</sup>              | 3,350 %                                     | 04/01/2023                             | 1 640 000          | 14,81                       |
| 465 000   | Pacto de recompra con BNP Paribas <sup>(c)</sup>                    | 3,250 %                                     | 03/01/2023                             | 465 000            | 4,20                        |
| 1 640 000   | Pacto de recompra con BNP Paribas <sup>(c)</sup>                    | 3,350 %                                     | 04/01/2023                             | 1 640 000          | 14,82                       |
| 1 640 000   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc <sup>(c)</sup>   | 3,250 %                                     | 03/01/2023                             | 1 640 000          | 14,81                       |
| 470 000   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Inc <sup>(c)</sup>   | 3,300 %                                     | 04/01/2023                             | 470 000            | 4,25                        |
| 1 640 000   | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia <sup>(d)</sup> | 3,250 %                                     | 03/01/2023                             | 1 640 000          | 14,81                       |
| 1 640 000   | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia <sup>(d)</sup> | 3,350 %                                     | 04/01/2023                             | 1 640 000          | 14,81                       |
| <b>TOTAL PACTOS DE RECOMPRA</b>   |   |   |  | <b>10 775 000</b>  | <b>97,32</b>                |
| <b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS EXCEPTO LOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN UN MERCADO REGULADO</b> |   |   |  | <b>10 874 944</b>  | <b>98,22</b>                |
| <b>Depósitos</b>  |   |   |  |                    |                             |
| <b>Depósitos a plazo</b>  |   |   |  |                    |                             |
| 545 000   | Bred Banque Populaire   | 3,420 %                                     | 03/01/2023                             | 545 000            | 4,93                        |
| 545 000   | Bred Banque Populaire   | 3,420 %                                     | 04/01/2023                             | 545 000            | 4,92                        |
| 545 000   | Credit Agricole CIB   | 3,410 %                                     | 03/01/2023                             | 545 000            | 4,93                        |
| 545 000   | Credit Agricole CIB   | 3,410 %                                     | 04/01/2023                             | 545 000            | 4,92                        |
| 545 000   | DBS Bank Ltd  | 3,430 %                                     | 03/01/2023                             | 545 000            | 4,92                        |
| 545 000   | DBS Bank Ltd  | 3,430 %                                     | 04/01/2023                             | 545 000            | 4,92                        |
| 545 000   | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank                     | 3,340 %                                     | 03/01/2023                             | 545 000            | 4,92                        |
| 545 000   | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank                     | 3,390 %                                     | 04/01/2023                             | 545 000            | 4,92                        |
| 545 000   | Rabobank  | 3,430 %                                     | 03/01/2023                             | 545 000            | 4,92                        |
| 545 000   | Rabobank  | 3,430 %                                     | 04/01/2023                             | 545 000            | 4,92                        |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS A PLAZO</b>  |   |   |  | <b>5 450 000</b>   | <b>49,22</b>                |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>  |   |   |  | <b>5 450 000</b>   | <b>49,22</b>                |
| <b>TOTAL VALORES DE INVERSIÓN</b>   |   |   |  | <b>18 985 814</b>  | <b>171,47</b>               |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund**  
**Estado de las inversiones (continuación)**  
**a 31 de diciembre de 2022**

**CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO**

| Fecha de vencimiento |     | Compra  |     | Venta      |  | Minusvalía latente GBP | % del patrimonio neto |
|----------------------|-----|---------|-----|------------|--|------------------------|-----------------------|
| 06/01/2023           | GBP | 145 957 | JPY | 23 615 340 |  | (2 468)                | (0,02)                |

**MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** (2 468) (0,02)

|  | Valor razonable GBP | % del patrimonio neto A | Valor razonable GBP | % del patrimonio neto A |
|--|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
|  | 31/12/2022          | 31/12/2022              | 31/12/2021          | 31/12/2021              |
| <b>TOTAL DE INVERSIONES</b>  |                     |                         |                     |                         |
| Total Bonos de empresa   | 2 512 610           | 22,69                   | 12 661 514          | 30,38                   |
| Total Bonos del Estado   | 148 260             | 1,34                    | 1 713 029           | 4,11                    |
| Total Certificados de depósito   | –                   | –                       | 1 150 234           | 2,76                    |
| Total Efectos comerciales  | 99 944              | 0,90                    | 1 849 543           | 4,44                    |
| Total Pactos de recompra   | 10 775 000          | 97,32                   | 17 400 000          | 41,75                   |
| Total Depósitos a plazo  | 5 450 000           | 49,22                   | 27 300 000          | 65,50                   |
| Total Contratos de divisas a plazo <sup>(a)</sup>                                      | (2 468)             | (0,02)                  | 41 964              | 0,10                    |
| Otros activos y pasivos  | (7 911 195)         | (71,45)                 | (20 437 605)        | (49,04)                 |
| <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A TITULARES DE ACCIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES</b> | <b>11 072 151</b>   | <b>100,00</b>           | <b>41 678 679</b>   | <b>100,00</b>           |

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

(b) Las fechas de vencimiento representan la fecha indicada en el título o la fecha de reembolso legal de cada título.

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

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

(e) La contraparte del contrato de divisas a plazo es Morgan Stanley.

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

| Notas   | Goldman Sachs<br>US\$ Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2022<br>USD | Goldman Sachs<br>Sterling Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2022<br>GBP | Goldman Sachs<br>Euro Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2022<br>EUR | Goldman Sachs<br>Yen Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2022<br>JPY | Goldman Sachs<br>US\$ Treasury<br>Liquid Reserves<br>Fund<br>31/12/2022<br>USD | Goldman<br>Sachs Sterling<br>Government Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2022<br>GBP | Goldman Sachs<br>Euro Standard<br>VNAV Fund*<br>31/12/2022<br>EUR | Goldman Sachs<br>US\$ Standard<br>VNAV Fund*<br>31/12/2022<br>USD | Goldman Sachs<br>Sterling Standard<br>VNAV Fund*<br>31/12/2022<br>GBP | Total agregado<br>31/12/2022<br>USD |                        |
|---|--|--|--|---|--|--|---|---|---|-------------------------------------|------------------------|
| <b>Activos corrientes</b>   |  |  |  |   |  |  |   |   |   |                                     |                        |
| 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  | 7325  | —   | 6481                                | 3 258 032              |
| <b>Total Activos corrientes</b>   |  | <b>45 196 454 609</b>  | <b>14 224 074 102</b>  | <b>20 315 433 575</b>   | <b>144 350 004 871</b>   | <b>56 724 919 066</b>  | <b>298 278 848</b>  | <b>101 797 846</b>  | <b>964 563 413</b>  | <b>19 304 859</b>                   | <b>143 262 436 605</b> |
| <b>Pasivos corrientes</b>   |  |  |  |   |  |  |   |   |   |                                     |                        |
| Pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados   | 7  | —  | —  | —   | —  | —  | —   | —   | 1 426 459   | 2468                                | 1 429 428              |
| Descubierta bancaria  | 3(e), 14   | —  | —  | —   | —  | 9 544 292  | —   | —   | —   | —                                   | 9 544 292              |
| Ingresos por pagar  |  | 4 949 779  | 139 718  | 30 132  | 728 889  | 7 694 527  | 7237  | 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  | 5106                                | 26 306 338             |
| Comisiones de la Sociedad Gestora por pagar   | 8  | 713 581  | 246 615  | 335 598   | 2 092 216  | 944 443  | 4245  | 1001  | 12 244  | 180                                 | 2 347 337              |
| Comisiones de administración por pagar  | 8  | 301 595  | 33 794   | 31 182  | 86 258   | 579 266  | —   | —   | 3179  | —                                   | 958 624                |
| Comisiones y gastos del Depositario por pagar   | 8  | 625 641  | 357 717  | 375 573   | 4 328 297  | 838 750  | 3785  | 2481  | 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 de auditoría por pagar   |  | 15 384   | 14 276   | 14 783  | 2 142 103  | 15 384   | 14 277  | 14 782  | 15 384  | 14 278                              | 145 462                |
| Honorarios de los miembros del Consejo de Administración  | 8  | 15 337   | 5454   | 5619  | 34 915   | 21 928   | 61  | 23  | 341   | 4                                   | 50 531                 |
| Gastos jurídicos por pagar  |  | 28 605   | 15 808   | 17 802  | 2 377 805  | 13 988   | 15 992  | 16 149  | 23 188  | 15 843                              | 177 346                |
| Primas de seguros por pagar   |  | 75 503   | 39 400   | 25 146  | 206 927  | 88 913   | 524   | 283   | 2545  | 127                                 | 243 846                |
| Gastos de imprenta por pagar  |  | 12 720   | 11 886   | 12 239  | 1 772 946  | 12 720   | 11 886  | 12 239  | 12 720  | 11 886                              | 120 614                |
| Otros pasivos   |  | 3 049 184  | 244 520  | 218 221   | 9 256 081  | 210 036  | 53 036  | 48 380  | 83 500  | 55 598                              | 4 122 211              |
| <b>Total Pasivos corrientes (excluido el patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables)</b> |  | <b>1 152 833 678</b>   | <b>41 109 461</b>  | <b>254 578 519</b>  | <b>25 440 008 482</b>  | <b>212 108 126</b>   | <b>223 796</b>  | <b>42 080 312</b>   | <b>14 506 233</b>   | <b>8 232 708</b>                    | <b>1 948 490 195</b>   |
| <b>Patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables</b>  | 9, 10  | <b>44 043 620 931</b>  | <b>14 182 964 641</b>  | <b>20 060 855 056</b>   | <b>118 909 996 389</b>   | <b>56 512 810 940</b>  | <b>298 055 052</b>  | <b>59 717 534</b>   | <b>950 057 180</b>  | <b>11 072 151</b>                   | <b>141 313 946 410</b> |

\* A partir del 28 de febrero de 2022, Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund, Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund y Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund.

Consejera

Grainne Alexander  
26 de abril de 2023

Consejera

Katherine Uniake

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

## Goldman Sachs Funds, plc

### Balance de situación

### a 31 de diciembre de 2021

|   |          | Goldman Sachs<br>US\$ Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2021<br>USD | Goldman Sachs<br>Sterling Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2021<br>GBP | Goldman Sachs<br>Euro Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2021<br>EUR | Goldman Sachs<br>Yen Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2021<br>JPY | Goldman Sachs<br>US\$ Treasury<br>Liquid Reserves<br>Fund<br>31/12/2021<br>USD | Goldman<br>Sachs Sterling<br>Government Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2021<br>GBP | Goldman Sachs<br>Euro Standard<br>VNAV Fund*<br>31/12/2021<br>EUR | Goldman Sachs<br>US\$ Standard<br>VNAV Fund*<br>31/12/2021<br>USD | Goldman Sachs<br>Sterling Standard<br>VNAV Fund*<br>31/12/2021<br>GBP | Total agregado<br>31/12/2021<br>USD |
|---|----------|--|--|--|---|--|--|---|---|---|-------------------------------------|
| <b>Activos corrientes</b>   |          |  |  |  |   |  |  |   |   |   |                                     |
| Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados   | 3(d), 7  | 30 476 111 588   | 12 600 234 876   | 17 420 677 732   | 116 178 843 606   | 55 841 160 620   | 157 837 001  | 92 768 475  | 995 270 629   | 62 116 284  | 125 602 047 616                     |
| Tesorería   | 3(e), 13 | 10 331 724   | 9810   | 100 610 926  | 5 171 904 322   | 807 623  | 43 358   | 2 775 658   | 5 056 858   | 1 084 884   | 180 221 681                         |
| Importes por cobrar por venta de inversiones  |          | –  | –  | 100 003 222  | –   | –  | –  | –   | –   | –   | 113 723 664                         |
| Importes por cobrar por venta de acciones   |          | 6000   | 2200   | 450 000  | 12 981 351  | –  | –  | –   | –   | –   | 633 450                             |
| Ingresos por cobrar   | 3(b)     | 8 031 503  | 2 033 692  | 1 596 532  | 380 075   | 32 220 889   | 195 695  | 84 108  | 1 177 003   | 115 021   | 46 519 305                          |
| Comisiones de gestión de inversión renunciadas y gastos reembolsados por cobrar   | 8        | 485 461  | 3 756 357  | 1 926 891  | 72 318 549  | 2 082 227  | 345 813  | 383 255   | 69 165  | 344 164   | 11 914 307                          |
| Otros activos   |          | 51   | 254 701  | 43 727   | –   | 34   | 7340   | –   | –   | –   | 404 733                             |
| <b>Total Activos corrientes</b>   |          | <b>30 494 966 327</b>  | <b>12 606 291 636</b>  | <b>17 625 309 030</b>  | <b>121 436 427 903</b>  | <b>55 876 271 393</b>  | <b>158 429 207</b>   | <b>96 011 496</b>   | <b>1 001 573 655</b>  | <b>63 660 353</b>   | <b>125 955 464 756</b>              |
| <b>Pasivos corrientes</b>   |          |  |  |  |   |  |  |   |   |   |                                     |
| Saldos a pagar a intermediarios   | 3(f), 14 | –  | –  | –  | –   | –  | –  | 1   | 2 010 000   | –   | 2 010 001                           |
| Ingresos por pagar  |          | 385 848  | 43 372   | 434 536  | 420 281   | 753 825  | 1356   | 2523  | 5859  | 155   | 1 706 997                           |
| Suscripciones recibidas por adelantado  |          | –  | –  | 3333   | –   | –  | –  | –   | –   | –   | 3790                                |
| Importes por pagar por reembolsos de acciones   |          | –  | 10   | 99 970   | 6 180 598   | –  | –  | –   | –   | –   | 167 372                             |
| Dividendos por pagar  | 11       | 216 220  | –  | –  | –   | 370 086  | –  | –   | –   | –   | 586 306                             |
| Importes por pagar por inversiones adquiridas   |          | 1 000 000 000  | 500 000 000  | 1 442 623 034  | 20 617 500 000  | –  | 7 499 076  | 23 655 207  | –   | 21 850 000  | 3 563 471 371                       |
| Comisiones de gestión de inversiones por pagar  | 8        | 3 015 131  | 7 492 550  | 2 869 176  | 49 456 584  | 4 017 151  | 95 900   | 163 656   | 82 567  | 60 706  | 21 353 674                          |
| Comisiones de la Sociedad Gestora por pagar   | 8        | 496 359  | 221 703  | 275 879  | 1 601 563   | 919 541  | 2428   | 974   | 19 174  | 450   | 2 068 003                           |
| Comisiones de administración por pagar  | 8        | 93 792   | 3827   | 24 770   | 977 634   | 421 738  | –  | 1318  | 12 333  | 792   | 572 276                             |
| Comisiones y gastos del Depositario por pagar   | 8        | 526 578  | 259 401  | 281 006  | 2 646 066   | 653 970  | 4656   | 5122  | 20 562  | 448   | 1 907 732                           |
| Comisiones de distribución por pagar  | 8        | 2993   | 937  | 81   | –   | 2080   | 141  | 8   | 38 719  | 6   | 45 361                              |
| Comisiones del agente de transferencias por pagar   | 8        | 163 494  | 61 841   | 50 834   | 1 378 635   | 76 683   | 6769   | 6194  | 9143  | 5287  | 426 234                             |
| Comisiones de auditoría por pagar   |          | 15 728   | 11 660   | 13 612   | 1 784 552   | 15 728   | 11 659   | 13 612  | 15 729  | 11 659  | 141 017                             |
| Honorarios de los miembros del Consejo de Administración  | 8        | 14 066   | 6286   | 6792   | 40 433  | 23 501   | 67   | 34  | 591   | 16  | 54 898                              |
| Gastos jurídicos por pagar  |          | 14 521   | 10 764   | 12 471   | 1 647 562   | 14 521   | 12 219   | 12 568  | 14 521  | 10 764  | 132 054                             |
| Primas de seguros por pagar   |          | 51 949   | 21 826   | 18 258   | 131 098   | 79 649   | 453  | 574   | 2365  | 116   | 186 850                             |
| Gastos de imprenta por pagar  |          | 22 976   | 16 666   | 19 176   | 2 513 916   | 22 976   | 16 526   | 19 176  | 22 157  | 16 425  | 200 758                             |
| Otros pasivos   |          | 653 526  | 161 300  | 661 607  | 8 356 945   | 111 435  | 19 059   | 26 771  | 31 756  | 24 850  | 1 930 058                           |
| <b>Total Pasivos corrientes (excluido el patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables)</b> |          | <b>1 005 673 181</b>   | <b>508 312 143</b>   | <b>1 447 394 535</b>   | <b>20 694 635 867</b>   | <b>7 482 884</b>   | <b>7 670 309</b>   | <b>23 907 738</b>   | <b>2 285 476</b>  | <b>21 981 674</b>   | <b>3 596 964 752</b>                |
| <b>Patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables</b>  | 9, 10    | <b>29 489 293 146</b>  | <b>12 097 979 493</b>  | <b>16 177 914 495</b>  | <b>100 741 792 036</b>  | <b>55 868 788 509</b>  | <b>150 758 898</b>   | <b>72 103 758</b>   | <b>999 288 179</b>  | <b>41 678 679</b>   | <b>122 358 500 004</b>              |

\* A partir del 28 de febrero de 2022, Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund, Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund y Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund.

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 2022**

|   |      | Goldman Sachs<br>US\$ Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2022<br>USD | Goldman Sachs<br>Sterling Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2022<br>GBP | Goldman Sachs<br>Euro Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2022<br>EUR | Goldman Sachs<br>Yen Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2022<br>JPY | Goldman Sachs<br>US\$ Treasury<br>Liquid Reserves<br>Fund<br>31/12/2022<br>USD | Goldman<br>Sachs Sterling<br>Government<br>Liquid Reserves<br>Fund<br>31/12/2022<br>GBP | Goldman Sachs<br>Euro Standard<br>VNAV Fund*<br>31/12/2022<br>EUR | Goldman Sachs<br>US\$ Standard<br>VNAV Fund*<br>31/12/2022<br>USD | Goldman<br>Sachs Sterling<br>Standard VNAV<br>Fund*<br>31/12/2022<br>GBP | Total agregado<br>31/12/2022<br>USD |
|---|------|--|--|--|---|--|---|---|---|--|-------------------------------------|
| <b>Ingresos</b>   |      |  |  |  |   |  |   |   |   |  |                                     |
| 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) | (40)   | 339  | 317  | 330 516   | –  | –   | (40 624)  | (322 037)   | 220  | (361 251)                           |
| <b>Ingresos netos derivados de las inversiones</b>  |      | <b>756 984 704</b>   | <b>203 286 642</b>   | <b>10 565 719</b>  | <b>(158 250 476)</b>  | <b>953 106 640</b>   | <b>2 835 835</b>  | <b>(96 605)</b>   | <b>13 913 413</b>   | <b>199 783</b>   | <b>1 988 024 061</b>                |
| <b>Gastos</b>   |      |  |  |  |   |  |   |   |   |  |                                     |
| 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 la Sociedad Gestora   | 8    | 3 682 413  | 1 403 815  | 1 558 247  | 10 104 227  | 5 742 511  | 19 044  | 6301  | 92 115  | 2351   | 12 994 863                          |
| Comisiones de administración  | 8    | 1 194 381  | 457 346  | 508 106  | 4 654 538   | 1 836 248  | 16 611  | 5614  | 42 756  | 3335   | 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  | 9041  | 62 240  | 10 174   | 7 659 551                           |
| Comisiones de distribución  | 8    | 3 489 257  | 140 117  | 15 814   | –   | 1 259 320  | –   | 4   | 8202  | 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 de auditoría   | 8    | 15 188   | 14 203   | 15 008   | 2 148 802   | 15 188   | 14 203  | 15 007  | 15 188  | 14 205   | 145 971                             |
| Comisiones de los miembros del Consejo de Administración  | 8    | 14 475   | 5044   | 5385   | 36 383  | 19 436   | 62  | 25  | 221   | –  | 46 388                              |
| Gastos jurídicos  |      | 39 338   | 23 506   | 25 998   | 3 497 057   | 39 239   | 20 834  | 23 774  | 57 698  | 22 155   | 297 140                             |
| Primas de seguros   |      | 204 761  | 93 647   | 62 958   | 487 517   | 222 655  | 1082  | 341   | 6288  | 257  | 620 998                             |
| Gastos de imprenta  |      | 24 047   | 23 896   | 27 891   | 4 030 764   | 24 047   | 24 035  | 26 350  | 24 866  | 24 137   | 249 450                             |
| Otros gastos  |      | 585 112  | 306 480  | 452 048  | 16 688 402  | 645 108  | 149 662   | 137 644   | 132 935   | 136 698  | 2 840 557                           |
| <b>Total Gastos</b>   |      | <b>80 402 608</b>  | <b>23 951 159</b>  | <b>34 527 613</b>  | <b>119 304 563</b>  | <b>110 266 641</b>   | <b>470 492</b>  | <b>357 842</b>  | <b>1 283 669</b>  | <b>245 741</b>   | <b>259 931 267</b>                  |
| 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)                        |
| <b>Total Gastos de explotación</b>  |      | <b>72 716 811</b>  | <b>20 425 718</b>  | <b>15 418 901</b>  | <b>64 013 934</b>   | <b>98 884 187</b>  | <b>214 538</b>  | <b>60 533</b>   | <b>860 884</b>  | <b>11 703</b>  | <b>214 669 318</b>                  |
| <b>Beneficios netos de operaciones</b>  |      | <b>684 267 893</b>   | <b>182 860 924</b>   | <b>(4 853 182)</b>   | <b>(222 264 410)</b>  | <b>854 222 453</b>   | <b>2 621 297</b>  | <b>(157 138)</b>  | <b>13 052 529</b>   | <b>188 080</b>   | <b>1 773 354 743</b>                |
| <b>Costes financieros</b>   |      |  |  |  |   |  |   |   |   |  |                                     |
| Dividendos a titulares de acciones participativas reembolsables   | 11   | (639 934 181)  | (167 769 615)  | –  | –   | (846 769 079)  | –   | –   | –   | –  | (1 693 417 739)                     |
| <b>Total Costes financieros</b>   |      | <b>(639 934 181)</b>   | <b>(167 769 615)</b>   | <b>–</b>   | <b>–</b>  | <b>(846 769 079)</b>   | <b>–</b>  | <b>–</b>  | <b>–</b>  | <b>–</b>   | <b>(1 693 417 739)</b>              |
| <b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables de operaciones</b> |      | <b>44 333 712</b>  | <b>15 091 309</b>  | <b>(4 853 182)</b>   | <b>(222 264 410)</b>  | <b>7 453 374</b>   | <b>2 621 297</b>  | <b>(157 138)</b>  | <b>13 052 529</b>   | <b>188 080</b>   | <b>79 937 004</b>                   |

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.

\* A partir del 28 de febrero de 2022, Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund, Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund y Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund.

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 2021**

|   |      | Goldman Sachs<br>US\$ Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2021<br>USD | Goldman Sachs<br>Sterling Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2021<br>GBP | Goldman Sachs<br>Euro Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2021<br>EUR | Goldman Sachs<br>Yen Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2021<br>JPY | Goldman Sachs<br>US\$ Treasury<br>Liquid Reserves<br>Fund<br>31/12/2021<br>USD | Goldman<br>Sachs Sterling<br>Government<br>Liquid Reserves<br>Fund<br>31/12/2021<br>GBP | Goldman Sachs<br>Euro Standard<br>VNAV Fund*<br>31/12/2021<br>EUR | Goldman Sachs<br>US\$ Standard<br>VNAV Fund*<br>31/12/2021<br>USD | Goldman<br>Sachs Sterling<br>Standard VNAV<br>Fund*<br>31/12/2021<br>GBP | Total agregado<br>31/12/2021<br>USD |
|---|------|--|--|--|---|--|---|---|---|--|-------------------------------------|
| <b>Ingresos</b>   |      |  |  |  |   |  |   |   |   |  |                                     |
| Ingresos por intereses  | 3(b) | 44 706 404   | 10 086 772   | 3 727 585  | 1   | 65 159 614   | 173 357   | 202 364   | 6 072 693   | 174 646  | 134 935 277                         |
| Ingresos por intereses de pacto de recompra (Minusvalía)/plusvalía neta materializada en inversiones                | 3(b) | 316 607  | 977 196  | -  | -   | 3 005 964  | 26 538  | 143   | 48 107  | 2529   | 4 754 673                           |
| Variación neta de (minusvalías)/plusvalías latentes en inversiones  | 3(b) | -  | -  | -  | -   | -  | -   | (11 692)  | 216 803   | 5711   | 210 833                             |
| Gastos por rendimientos negativos   | 3(b) | (6 370 496)  | (3 264 048)  | (89 951 832)   | (115 143 498)   | (36 530 918)   | (153 292)   | (683 302)   | (2 690 944)   | (134 001)  | (158 686 068)                       |
| <b>Ingresos netos derivados de las inversiones</b>  |      | <b>38 652 188</b>  | <b>7 800 008</b>   | <b>(86 225 393)</b>  | <b>(115 150 892)</b>  | <b>31 634 660</b>  | <b>46 603</b>   | <b>(499 639)</b>  | <b>2 599 633</b>  | <b>31 401</b>  | <b>(19 866 439)</b>                 |
| <b>Gastos</b>   |      |  |  |  |   |  |   |   |   |  |                                     |
| Comisiones de gestión de inversiones  | 8    | 35 800 385   | 7 492 555  | 27 119 977   | 35 722 559  | 26 608 318   | 50 794  | 163 656   | 1 126 053   | 16 916   | 106 515 496                         |
| Comisiones de la Sociedad Gestora   | 8    | 3 322 907  | 1 423 744  | 1 443 723  | 8 971 094   | 5 118 635  | 17 147  | 10 503  | 114 930   | 3030   | 12 343 248                          |
| Comisiones de administración  | 8    | 1 083 835  | 468 976  | 475 721  | 4 338 005   | 1 663 877  | 16 270  | 6105  | 47 828  | 1383   | 4 073 942                           |
| Comisiones y gastos del Depositario   | 8    | 1 927 003  | 1 175 164  | 1 350 326  | 17 998 317  | 3 732 020  | 24 229  | 42 694  | 89 754  | 13 175   | 9 227 229                           |
| Comisiones de distribución  | 8    | -  | -  | 1190   | -   | -  | -   | 4   | 38 600  | 3  | 40 016                              |
| Comisiones del agente de transferencias   | 8    | 872 838  | 330 233  | 229 253  | 6 580 945   | 382 276  | 30 793  | 32 057  | 47 811  | 27 097   | 2 205 560                           |
| Comisiones de auditoría   | 8    | 17 440   | 12 138   | 14 795   | 1 997 117   | 17 458   | 12 138  | 14 795  | 17 443  | 12 138   | 155 589                             |
| Comisiones de los miembros del Consejo de Administración  | 8    | 21 321   | 9500   | 10 464   | 55 818  | 40 151   | 120   | 176   | 782   | 20   | 88 599                              |
| Gastos jurídicos  |      | 59 795   | 36 214   | 41 092   | 5 353 814   | 65 969   | 36 663  | 44 717  | 55 653  | 34 342   | 479 073                             |
| Primas de seguros   |      | 653 024  | 220 132  | 104 053  | 1 112 078   | 528 990  | 4357  | 2833  | 25 097  | 342  | 1 652 804                           |
| Gastos de imprenta  |      | 38 004   | 34 298   | 43 523   | 5 224 422   | 35 869   | 34 029  | 40 072  | 36 606  | 33 799   | 397 335                             |
| Otros gastos  |      | 116 054  | 202 205  | 289 529  | 17 844 091  | 346 641  | 107 444   | 119 123   | 116 162   | 113 731  | 1 806 748                           |
| <b>Total Gastos</b>   |      | <b>43 912 606</b>  | <b>11 405 159</b>  | <b>31 123 646</b>  | <b>105 198 260</b>  | <b>38 540 204</b>  | <b>333 984</b>  | <b>476 735</b>  | <b>1 716 719</b>  | <b>255 976</b>   | <b>138 985 639</b>                  |
| Menos: Comisiones de gestión de inversiones renunciadas/reembolsadas  | 8    | (7 915 939)  | (3 756 357)  | (16 852 208)   | (51 416 703)  | (10 876 873)   | (249 739)   | (383 255)   | (549 228)   | (238 771)  | (46 025 979)                        |
| <b>Total Gastos de explotación</b>  |      | <b>35 996 667</b>  | <b>7 648 802</b>   | <b>14 271 438</b>  | <b>53 781 557</b>   | <b>27 663 331</b>  | <b>84 245</b>   | <b>93 480</b>   | <b>1 167 491</b>  | <b>17 205</b>  | <b>92 959 660</b>                   |
| <b>Beneficios netos de operaciones</b>  |      | <b>2 655 521</b>   | <b>151 206</b>   | <b>(100 496 831)</b>   | <b>(168 932 449)</b>  | <b>3 971 329</b>   | <b>(37 642)</b>   | <b>(593 119)</b>  | <b>1 432 142</b>  | <b>14 196</b>  | <b>(112 826 099)</b>                |
| <b>Costes financieros</b>   |      |  |  |  |   |  |   |   |   |  |                                     |
| Dividendos a titulares de acciones participativas reembolsables   | 11   | (2 338 659)  | (416)  | -  | -   | (3 960 536)  | -   | -   | -   | -  | (6 299 767)                         |
| <b>Total Costes financieros</b>   |      | <b>(2 338 659)</b>   | <b>(416)</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>(3 960 536)</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>(6 299 767)</b>                  |
| <b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables de operaciones</b> |      | <b>316 862</b>   | <b>150 790</b>   | <b>(100 496 831)</b>   | <b>(168 932 449)</b>  | <b>10 793</b>  | <b>(37 642)</b>   | <b>(593 119)</b>  | <b>1 432 142</b>  | <b>14 196</b>  | <b>(119 125 866)</b>                |

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.

\* A partir del 28 de febrero de 2022, Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund, Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund y Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

**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 2022**

|  | Notas | Goldman Sachs<br>US\$ Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2022<br>USD | Goldman Sachs<br>Sterling Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2022<br>GBP | Goldman Sachs<br>Euro Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2022<br>EUR | Goldman Sachs<br>Yen Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2022<br>JPY | Goldman Sachs<br>US\$ Treasury<br>Liquid Reserves<br>Fund<br>31/12/2022<br>USD | Goldman<br>Sachs Sterling<br>Government<br>Liquid Reserves<br>Fund<br>31/12/2022<br>GBP | Goldman Sachs<br>Euro Standard<br>VNAV Fund*<br>31/12/2022<br>EUR | Goldman Sachs<br>US\$ Standard<br>VNAV Fund*<br>31/12/2022<br>USD | Goldman<br>Sachs Sterling<br>Standard VNAV<br>Fund*<br>31/12/2022<br>GBP | Total agregado<br>31/12/2022<br>USD |
|--|-------|--|--|--|---|--|---|---|---|--|-------------------------------------|
| <b>Patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables al comienzo del ejercicio</b> |       | <b>29 489 293 146</b>  | <b>12 097 979 493</b>  | <b>16 177 914 495</b>  | <b>100 741 792 036</b>  | <b>55 868 788 509</b>  | <b>150 758 898</b>  | <b>72 103 758</b>   | <b>999 288 179</b>  | <b>41 678 679</b>  | <b>122 358 500 004</b>              |
| 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                      |
| <b>Patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio</b>   |       | <b>44 043 620 931</b>  | <b>14 182 964 641</b>  | <b>20 060 855 056</b>  | <b>118 909 996 389</b>  | <b>56 512 810 940</b>  | <b>298 055 052</b>  | <b>59 717 534</b>   | <b>950 057 180</b>  | <b>11 072 151</b>  | <b>141 313 946 410</b>              |

\* A partir del 28 de febrero de 2022, Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund, Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund y Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund.

**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 2021**

|  | Notas | Goldman Sachs<br>US\$ Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2021<br>USD | Goldman Sachs<br>Sterling Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2021<br>GBP | Goldman Sachs<br>Euro Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2021<br>EUR | Goldman Sachs<br>Yen Liquid<br>Reserves Fund<br>31/12/2021<br>JPY | Goldman Sachs<br>US\$ Treasury<br>Liquid Reserves<br>Fund<br>31/12/2021<br>USD | Goldman<br>Sachs Sterling<br>Government<br>Liquid Reserves<br>Fund<br>31/12/2021<br>GBP | Goldman Sachs<br>Euro Standard<br>VNAV Fund*<br>31/12/2021<br>EUR | Goldman Sachs<br>US\$ Standard<br>VNAV Fund*<br>31/12/2021<br>USD | Goldman<br>Sachs Sterling<br>Standard VNAV<br>Fund*<br>31/12/2021<br>GBP | Total agregado<br>31/12/2021<br>USD |
|--|-------|--|--|--|---|--|---|---|---|--|-------------------------------------|
| <b>Patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables al comienzo del ejercicio</b> |       | <b>36 634 215 266</b>  | <b>17 446 569 240</b>  | <b>15 648 833 343</b>  | <b>81 598 160 350</b>   | <b>54 270 158 387</b>  | <b>181 673 295</b>  | <b>217 400 440</b>  | <b>1 121 118 362</b>  | <b>38 834 081</b>  | <b>136 379 026 055</b>              |
| Ingresos procedentes de acciones participativas reembolsables emitidas   | 9     | 210 425 663 938  | 74 094 398 750   | 68 876 377 761   | 229 950 338 933   | 379 266 043 665  | 390 690 864   | 57 908 652  | 1 197 893 508   | 60 703 376   | 777 003 498 842                     |
| Pagos por las acciones participativas reembolsables reembolsadas   | 9     | (217 570 902 920)  | (79 443 139 287)   | (68 246 799 778)   | (210 637 774 798)   | (377 667 424 336)  | (421 567 619)   | (202 612 215)   | (1 321 155 833)   | (57 872 974)   | (789 318 462 388)                   |
| Cambios en el patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables de operaciones     |       | 316 862  | 150 790  | (100 496 831)  | (168 932 449)   | 10 793   | (37 642)  | (593 119)   | 1 432 142   | 14 196   | (119 125 866)                       |
| Ajuste de divisas  | 22    | —  | —  | —  | —   | —  | —   | —   | —   | —  | (1 586 436 639)                     |
|  |       | (7 144 922 120)  | (5 348 589 747)  | 529 081 152  | 19 143 631 686  | 1 598 630 122  | (30 914 397)  | (145 296 682)   | (121 830 183)   | 2 844 598  | (14 020 526 051)                    |
| <b>Patrimonio neto atribuible a titulares de acciones participativas reembolsables al cierre del ejercicio</b>   |       | <b>29 489 293 146</b>  | <b>12 097 979 493</b>  | <b>16 177 914 495</b>  | <b>100 741 792 036</b>  | <b>55 868 788 509</b>  | <b>150 758 898</b>  | <b>72 103 758</b>   | <b>999 288 179</b>  | <b>41 678 679</b>  | <b>122 358 500 004</b>              |

\* A partir del 28 de febrero de 2022, Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund, Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund y Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund.

---

# Goldman Sachs Funds, plc

## Notas sobre los estados financieros

### Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

---

#### 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 2022, la Sociedad estaba integrada por nueve 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  |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | Libras esterlinas       | 16 de abril de 2018  |

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          |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | Fondo de valor liquidativo variable estándar          |

#### 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 2022

---

#### 3 Principales 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, 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. La norma contable para elaborar estados financieros de una forma veraz y fidedigna es la publicada 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 el artículo 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 2022**

---

**3 Principales 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 Norma NIF 102, respecto de la contabilización de todos sus instrumentos financieros, se exige a la entidad que aplique (a) todos los requisitos del artículo 11 "Instrumentos financieros básicos" y el artículo 12 "Otros asuntos relacionados con instrumentos financieros" de la Norma 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 los artículos 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 los artículos 11 y 12. La Sociedad ha optado por aplicar las disposiciones de contabilización y medición de IAS 39 y los requisitos de divulgación de los artículos 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").

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

**3 Principales políticas contables (continuación)**

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

*iii. Principios de medición al valor razonable (continuación)*

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

*(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 2022**

---

**3 Principales 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, artículo 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 2022, 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 2022:

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**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\$ 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 %              |
|   |                                | <b>5 581 300 000 USD</b>  |                       |  |  | <b>5 702 558 223 USD</b>                 |                       |
| 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 Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**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 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 %              |
|  |   | <b>2 228 000 000 GBP</b>  |                       |   |  | <b>2 289 933 418 GBP</b>                 |                       |
| 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 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 %              |
|  |   | <b>3 400 000 000 EUR</b>  |                       |   |  | <b>3 474 341 984 EUR</b>                 |                       |
| Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund           | Goldman Sachs International <sup>1</sup>  | 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 <sup>1</sup>  | 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 %              |
|  |   | <b>23 525 000 000 JPY</b> |                       |   |  | <b>24 523 224 840 JPY</b>                |                       |
| 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 Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**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 | 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 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 Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**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 | 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 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 Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**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 | 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 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 Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**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 | 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 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 Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**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 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 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 Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**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                    | 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 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 Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**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       | 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 %              |
|  |                                | <b>45 224 757 651 USD</b> |                       |  |  | <b>46 087 390 846 USD</b>                |                       |
| 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 %              |
|  |                                | <b>147 000 000 GBP</b>    |                       |  |  | <b>150 802 155 GBP</b>                   |                       |
| 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 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 Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**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 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 %              |
|   |                                | <b>44 190 000 EUR</b>     |                       |   |  | <b>45 317 466 EUR</b>                    |                       |
| 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 %              |
|   |                                | <b>163 000 000 USD</b>    |                       |   |  | <b>167 424 743 USD</b>                   |                       |
| 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 %              |
|   |                                | <b>10 775 000 GBP</b>     |                       |   |  | <b>11 069 214 GBP</b>                    |                       |

<sup>1</sup> 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 2021:

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**5 Garantía de pactos de recompra (continuación)**

| A 31/12/2021                                |                                |                           |                       |  |  |  |                       |
|---|--------------------------------|---------------------------|-----------------------|--|--|--|-----------------------|
|   |                                |                           |                       | 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\$ Liquid Reserves Fund     | BofA Securities                | 300 000 000 USD           | 1,02 %                | Bank of New York Mellon – Agente tripartito        | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Valores de agencias                               | 309 000 000 USD                          | 103,00 %              |
| Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund     | State Street Bank And Trust Co | 1 500 000 000 USD         | 5,08 %                | State Street Bank And Trust Co – Agente tripartito | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias | 1 530 000 060 USD                        | 102,00 %              |
|   |                                | <b>1 800 000 000 USD</b>  |                       |  |  | <b>1 839 000 060 USD</b>                 |                       |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund | Barclays Bank Plc              | 277 500 000 GBP           | 2,29 %                | Euroclear – Agente tripartito                      | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 285 353 250 GBP                          | 102,83 %              |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund | Barclays Bank Plc              | 300 000 000 GBP           | 2,48 %                | Euroclear – Agente tripartito                      | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 308 490 000 GBP                          | 102,83 %              |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund | BNP Paribas                    | 243 600 000 GBP           | 2,01 %                | Euroclear – Agente tripartito                      | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 248 472 000 GBP                          | 102,00 %              |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund | Citigroup Global Markets Inc   | 327 500 000 GBP           | 2,71 %                | Euroclear – Agente tripartito                      | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 336 768 250 GBP                          | 102,83 %              |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund | Credit Agricole CIB            | 100 000 000 GBP           | 0,82 %                | Bank of New York Mellon – Agente tripartito        | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 102 267 924 GBP                          | 102,27 %              |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund | Credit Agricole CIB            | 27 500 000 GBP            | 0,23 %                | Bank of New York Mellon – Agente tripartito        | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 28 123 407 GBP                           | 102,27 %              |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund | Scotiabank Europe Plc          | 100 000 000 GBP           | 0,83 %                | Bank of New York Mellon – Agente tripartito        | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 103 113 889 GBP                          | 103,11 %              |
|   |                                | <b>1 376 100 000 GBP</b>  |                       |  |  | <b>1 412 588 720 GBP</b>                 |                       |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund     | BNP Paribas                    | 550 000 000 EUR           | 3,40 %                | Euroclear – Agente tripartito                      | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 561 000 001 EUR                          | 102,00 %              |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund     | Citigroup Global Markets Inc   | 300 000 000 EUR           | 1,85 %                | Euroclear – Agente tripartito                      | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 306 000 488 EUR                          | 102,00 %              |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund     | Citigroup Global Markets Inc   | 150 000 000 EUR           | 0,93 %                | Euroclear – Agente tripartito                      | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 153 000 668 EUR                          | 102,00 %              |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund     | Citigroup Global Markets Inc   | 100 000 000 EUR           | 0,62 %                | Euroclear – Agente tripartito                      | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 102 000 000 EUR                          | 102,00 %              |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund     | Credit Agricole CIB            | 497 800 000 EUR           | 3,08 %                | Euroclear – Agente tripartito                      | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 507 756 001 EUR                          | 102,00 %              |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund     | Credit Agricole CIB            | 497 800 000 EUR           | 3,07 %                | Euroclear – Agente tripartito                      | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 507 756 000 EUR                          | 102,00 %              |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund     | Credit Agricole CIB            | 50 000 000 EUR            | 0,31 %                | Euroclear – Agente tripartito                      | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 51 000 001 EUR                           | 102,00 %              |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**5 Garantía de pactos de recompra (continuación)**

| A 31/12/2021                                     |   |                           |                       |   |  |  |                       |
|--|---|---------------------------|-----------------------|---|--|--|-----------------------|
| 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          | ING Bank NV                               | 250 000 000 EUR           | 1,54 %                | Euroclear – Agente tripartito               | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 255 000 001 EUR                          | 102,00 %              |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund          | J.P. Morgan Securities Plc                | 100 000 000 EUR           | 0,62 %                | Euroclear – Agente tripartito               | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 104 243 079 EUR                          | 104,24 %              |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund          | Scotiabank Europe Plc                     | 100 000 000 EUR           | 0,62 %                | Euroclear – Agente tripartito               | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 104 004 853 EUR                          | 104,00 %              |
|  |   | <b>2 595 600 000 EUR</b>  |                       |   |  | <b>2 651 761 092 EUR</b>                 |                       |
| Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund           | Goldman Sachs International <sup>1</sup>  | 9 997 000 000 JPY         | 9,92 %                | Euroclear – Agente tripartito               | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 10 420 927 645 JPY                       | 104,24 %              |
| Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund           | Goldman Sachs International <sup>1</sup>  | 9 972 000 000 JPY         | 9,90 %                | Euroclear – Agente tripartito               | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 10 395 160 029 JPY                       | 104,24 %              |
|  |   | <b>19 969 000 000 JPY</b> |                       |   |  | <b>20 816 087 674 JPY</b>                |                       |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund | Australia & New Zealand Banking Group Ltd | 43 310 309 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 | 44 182 513 USD                           | 102,01 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund | Australia & New Zealand Banking Group Ltd | 97 503 064 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 | 99 359 375 USD                           | 101,90 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund | Australia & New Zealand Banking Group Ltd | 62 547 860 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 | 63 681 630 USD                           | 101,81 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund | Australia & New Zealand Banking Group Ltd | 501 213 235 USD           | 0,90 %                | Bank of New York Mellon – Agente tripartito | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias | 510 337 440 USD                          | 101,82 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund | Australia & New Zealand Banking Group Ltd | 59 335 681 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 | 60 464 439 USD                           | 101,90 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund | Australia & New Zealand Banking Group Ltd | 133 660 711 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 | 136 284 355 USD                          | 101,96 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund | Australia & New Zealand Banking Group Ltd | 102 428 743 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 | 104 485 112 USD                          | 102,01 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund | Bank of Nova Scotia                       | 500 000 000 USD           | 0,90 %                | Bank of New York Mellon – Agente tripartito | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias | 510 000 300 USD                          | 102,00 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund | BNP Paribas                               | 746 999 999 USD           | 1,34 %                | Bank of New York Mellon – Agente tripartito | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias | 762 195 693 USD                          | 102,03 %              |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**5 Garantía de pactos de recompra (continuación)**

| A 31/12/2021   |                                |                           |                       |  |  |  |                       |
|--|--------------------------------|---------------------------|-----------------------|--|--|--|-----------------------|
|  |                                |                           |                       | 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       | BNP Paribas                    | 1 353 000 000 USD         | 2,42 %                | Bank of New York Mellon – Agente tripartito        | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias | 1 380 923 135 USD                        | 102,06 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | BNP Paribas                    | 997 500 000 USD           | 1,79 %                | Bank of New York Mellon – Agente tripartito        | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias | 1 017 450 001 USD                        | 102,00 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | BofA Securities                | 588 400 000 USD           | 1,05 %                | Bank of New York Mellon – Agente tripartito        | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias | 600 168 024 USD                          | 102,00 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | Citigroup Global Markets Inc   | 486 000 000 USD           | 0,87 %                | Bank of New York Mellon – Agente tripartito        | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias | 495 720 037 USD                          | 102,00 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | Credit Agricole CIB            | 50 000 000 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 | 51 000 046 USD                           | 102,00 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | Norges Bank                    | 486 989 860 USD           | 0,87 %                | Bank of New York Mellon – Agente tripartito        | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias | 489 437 053 USD                          | 100,50 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | Norges Bank                    | 296 549 205 USD           | 0,53 %                | Bank of New York Mellon – Agente tripartito        | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias | 298 039 395 USD                          | 100,50 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | Norges Bank                    | 215 012 428 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 | 216 092 900 USD                          | 100,50 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | State Street Bank And Trust Co | 1 000 000 000 USD         | 1,79 %                | State Street Bank And Trust Co – Agente tripartito | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias | 1 020 000 020 USD                        | 102,00 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | State Street Bank And Trust Co | 2 500 000 000 USD         | 4,47 %                | State Street Bank And Trust Co – Agente tripartito | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias | 2 550 000 000 USD                        | 102,00 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | State Street Bank And Trust Co | 500 000 000 USD           | 0,90 %                | State Street Bank And Trust Co – Agente tripartito | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias | 510 000 035 USD                          | 102,00 %              |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | Sumitomo Mitsui Banking Corp   | 1 800 000 000 USD         | 3,22 %                | Bank of New York Mellon – Agente tripartito        | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias | 1 836 008 451 USD                        | 102,00 %              |
|  |                                | <b>12 520 451 095 USD</b> |                       |  |  | <b>12 755 829 954 USD</b>                |                       |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | Barclays Bank Plc              | 22 500 000 GBP            | 14,92 %               | Euroclear – Agente tripartito                      | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 23 136 750 GBP                           | 102,83 %              |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**5 Garantía de pactos de recompra (continuación)**

| A 31/12/2021   |                              |                           |                       |   |  |  |                       |
|--|------------------------------|---------------------------|-----------------------|---|--|--|-----------------------|
| 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 Sterling Government Liquid Reserves Fund | BNP Paribas                  | 6 400 000 GBP             | 4,25 %                | Euroclear – Agente tripartito               | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 6 528 000 GBP                            | 102,00 %              |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | Citigroup Global Markets Inc | 22 500 000 GBP            | 14,93 %               | Euroclear – Agente tripartito               | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 23 136 750 GBP                           | 102,83 %              |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | Credit Agricole CIB          | 22 500 000 GBP            | 14,92 %               | Bank of New York Mellon – Agente tripartito | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 23 007 835 GBP                           | 102,26 %              |
|  |                              | <b>73 900 000 GBP</b>     |                       |   |  | <b>75 809 335 GBP</b>                    |                       |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | BNP Paribas                  | 2 045 000 EUR             | 2,83 %                | Euroclear – Agente tripartito               | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 2 085 900 EUR                            | 102,00 %              |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | BNP Paribas                  | 400 000 EUR               | 0,55 %                | Euroclear – Agente tripartito               | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 408 001 EUR                              | 102,00 %              |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | Credit Agricole CIB          | 2 200 000 EUR             | 3,05 %                | Bank of New York Mellon – Agente tripartito | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 2 243 437 EUR                            | 101,97 %              |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | Credit Agricole CIB          | 2 200 000 EUR             | 3,05 %                | Bank of New York Mellon – Agente tripartito | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 2 242 914 EUR                            | 101,95 %              |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | J.P. Morgan Securities Plc   | 7 000 000 EUR             | 9,71 %                | Euroclear – Agente tripartito               | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 7 197 961 EUR                            | 102,83 %              |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | J.P. Morgan Securities Plc   | 3 560 000 EUR             | 4,94 %                | Euroclear – Agente tripartito               | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 3 711 412 EUR                            | 104,25 %              |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | J.P. Morgan Securities Plc   | 7 150 000 EUR             | 9,92 %                | Euroclear – Agente tripartito               | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 7 352 202 EUR                            | 102,83 %              |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | J.P. Morgan Securities Plc   | 3 560 000 EUR             | 4,94 %                | Euroclear – Agente tripartito               | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 3 712 093 EUR                            | 104,27 %              |
|  |                              | <b>28 115 000 EUR</b>     |                       |   |  | <b>28 953 920 EUR</b>                    |                       |
| Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund                  | BNP Paribas                  | 47 700 000 USD            | 4,77 %                | Bank of New York Mellon – Agente tripartito | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos del Tesoro de EE. UU. y valores de agencias | 48 795 041 USD                           | 102,30 %              |
|  |                              | <b>47 700 000 USD</b>     |                       |   |  | <b>48 795 041 USD</b>                    |                       |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | Barclays Bank Plc            | 6 200 000 GBP             | 14,87 %               | Euroclear – Agente tripartito               | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 6 375 460 GBP                            | 102,83 %              |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | Barclays Bank Plc            | 6 200 000 GBP             | 14,88 %               | Euroclear – Agente tripartito               | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 6 375 460 GBP                            | 102,83 %              |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | BNP Paribas                  | 2 000 000 GBP             | 4,80 %                | Euroclear – Agente tripartito               | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos                                   | 2 040 000 GBP                            | 102,00 %              |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**5 Garantía de pactos de recompra (continuación)**

| A 31/12/2021                              |             |                           |                       |                               |  |  |                       |
|---|-------------|---------------------------|-----------------------|-------------------------------|--|--|-----------------------|
|   |             |                           |                       | 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 Sterling Standard VNAV Fund | BNP Paribas | 3 000 000 GBP             | 7,20 %                | Euroclear – Agente tripartito | Compuesta por los siguientes títulos admisibles: Bonos soberanos | 3 060 000 GBP                            | 102,00 %              |
|   |             | <b>17 400 000 GBP</b>     |                       |                               |  | <b>17 850 920 GBP</b>                    |                       |

<sup>1</sup> Parte vinculada a Goldman Sachs Funds, plc.

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 imposables:

- i. las transacciones relativas a acciones mantenidas en un sistema de compensación reconocido, designado por orden de la Agencia Tributaria de Irlanda;
- ii. un canje realizado por un Accionista mediante una negociación en condiciones de mercado sin mediar pago alguno al titular de las acciones, 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 ex cónyuges, sujeto a ciertas condiciones.

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

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

**7 Activos financieros y pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados**

Conforme a la Norma NIF 102, artículo 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 valor razonable 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).

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<br>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund<br>31/12/2022 | Nivel 1<br>USD | Nivel 2<br>USD        | Nivel 3<br>USD | Total<br>USD          |
|---|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                          |                |                       |                |                       |
| 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         |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>                             | -              | <b>45 094 753 213</b> | -              | <b>45 094 753 213</b> |

| Activos financieros valorados a su valor razonable<br>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund<br>31/12/2021 | Nivel 1<br>USD | Nivel 2<br>USD        | Nivel 3<br>USD | Total<br>USD          |
|---|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                          |                |                       |                |                       |
| Bono de empresa   | -              | 16 702 545            | -              | 16 702 545            |
| Bonos del Estado  | -              | 7 711 902 581         | -              | 7 711 902 581         |
| Certificados de depósito  | -              | 4 420 007 127         | -              | 4 420 007 127         |
| Efectos comerciales   | -              | 11 066 499 335        | -              | 11 066 499 335        |
| Pactos de recompra tripartitos  | -              | 1 800 000 000         | -              | 1 800 000 000         |
| Depósitos a plazo   | -              | 5 461 000 000         | -              | 5 461 000 000         |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>                             | -              | <b>30 476 111 588</b> | -              | <b>30 476 111 588</b> |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

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

| Activos financieros valorados a su valor razonable<br>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund<br>31/12/2022 | Nivel 1<br>GBP | Nivel 2<br>GBP        | Nivel 3<br>GBP | Total<br>GBP          |
|---|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                              |                |                       |                |                       |
| 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         |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>                                 | <b>-</b>       | <b>14 207 509 855</b> | <b>-</b>       | <b>14 207 509 855</b> |

| Activos financieros valorados a su valor razonable<br>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund<br>31/12/2021 | Nivel 1<br>GBP | Nivel 2<br>GBP        | Nivel 3<br>GBP | Total<br>GBP          |
|---|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                              |                |                       |                |                       |
| Obligaciones soberanas  | -              | 106 000 000           | -              | 106 000 000           |
| Bonos de empresa  | -              | 456 264 174           | -              | 456 264 174           |
| Bonos del Estado  | -              | 1 448 729 766         | -              | 1 448 729 766         |
| Certificados de depósito  | -              | 3 019 438 837         | -              | 3 019 438 837         |
| Efectos comerciales   | -              | 4 466 722 099         | -              | 4 466 722 099         |
| Pactos de recompra tripartitos  | -              | 1 376 100 000         | -              | 1 376 100 000         |
| Depósitos a plazo   | -              | 1 726 980 000         | -              | 1 726 980 000         |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>                                 | <b>-</b>       | <b>12 600 234 876</b> | <b>-</b>       | <b>12 600 234 876</b> |

| Activos financieros valorados a su valor razonable<br>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund<br>31/12/2022 | Nivel 1<br>EUR | Nivel 2<br>EUR        | Nivel 3<br>EUR | Total<br>EUR          |
|---|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                          |                |                       |                |                       |
| 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         |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>                             | <b>-</b>       | <b>20 307 389 457</b> | <b>-</b>       | <b>20 307 389 457</b> |

| Activos financieros valorados a su valor razonable<br>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund<br>31/12/2021 | Nivel 1<br>EUR | Nivel 2<br>EUR        | Nivel 3<br>EUR | Total<br>EUR          |
|---|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                          |                |                       |                |                       |
| Bonos de empresa  | -              | 310 887 513           | -              | 310 887 513           |
| Bonos del Estado  | -              | 2 829 447 718         | -              | 2 829 447 718         |
| Certificados de depósito  | -              | 2 688 079 533         | -              | 2 688 079 533         |
| Efectos comerciales   | -              | 6 146 662 968         | -              | 6 146 662 968         |
| Pactos de recompra tripartitos  | -              | 2 595 600 000         | -              | 2 595 600 000         |
| Depósitos a plazo   | -              | 2 850 000 000         | -              | 2 850 000 000         |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>                             | <b>-</b>       | <b>17 420 677 732</b> | <b>-</b>       | <b>17 420 677 732</b> |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

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

| Activos financieros valorados a su valor razonable<br>Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund<br>31/12/2022 | Nivel 1<br>JPY | Nivel 2<br>JPY         | Nivel 3<br>JPY | Total<br>JPY           |
|--|----------------|------------------------|----------------|------------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                         |                |                        |                |                        |
| 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         |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>                            | <b>-</b>       | <b>136 646 194 621</b> | <b>-</b>       | <b>136 646 194 621</b> |

| Activos financieros valorados a su valor razonable<br>Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund<br>31/12/2021 | Nivel 1<br>JPY | Nivel 2<br>JPY         | Nivel 3<br>JPY | Total<br>JPY           |
|--|----------------|------------------------|----------------|------------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                         |                |                        |                |                        |
| Bonos del Estado   | -              | 80 564 343 606         | -              | 80 564 343 606         |
| Pactos de recompra tripartitos   | -              | 19 969 000 000         | -              | 19 969 000 000         |
| Depósitos a plazo  | -              | 15 645 500 000         | -              | 15 645 500 000         |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>                            | <b>-</b>       | <b>116 178 843 606</b> | <b>-</b>       | <b>116 178 843 606</b> |

| Activos financieros valorados a su valor razonable<br>Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund<br>31/12/2022 | Nivel 1<br>USD | Nivel 2<br>USD        | Nivel 3<br>USD | Total<br>USD          |
|--|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                                   |                |                       |                |                       |
| Bonos del Estado   | -              | 11 451 781 781        | -              | 11 451 781 781        |
| Pactos de recompra tripartitos   | -              | 45 224 757 651        | -              | 45 224 757 651        |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>                                      | <b>-</b>       | <b>56 676 539 432</b> | <b>-</b>       | <b>56 676 539 432</b> |

| Activos financieros valorados a su valor razonable<br>Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund<br>31/12/2021 | Nivel 1<br>USD | Nivel 2<br>USD        | Nivel 3<br>USD | Total<br>USD          |
|--|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                                   |                |                       |                |                       |
| Bonos del Estado   | -              | 43 320 709 525        | -              | 43 320 709 525        |
| Pactos de recompra tripartitos   | -              | 12 520 451 095        | -              | 12 520 451 095        |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>                                      | <b>-</b>       | <b>55 841 160 620</b> | <b>-</b>       | <b>55 841 160 620</b> |

| Activos financieros valorados a su valor razonable<br>Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund<br>31/12/2022 | Nivel 1<br>GBP | Nivel 2<br>GBP     | Nivel 3<br>GBP | Total<br>GBP       |
|--|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>   |                |                    |                |                    |
| 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        |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>  | <b>-</b>       | <b>297 945 869</b> | <b>-</b>       | <b>297 945 869</b> |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

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

| <b>Activos financieros valorados a su valor razonable<br/>Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund<br/>31/12/2021</b> | <b>Nivel 1<br/>GBP</b> | <b>Nivel 2<br/>GBP</b> | <b>Nivel 3<br/>GBP</b> | <b>Total<br/>GBP</b> |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>  |                        |                        |                        |                      |
| Obligaciones soberanas  | –                      | 44 000 000             | –                      | 44 000 000           |
| Bonos de empresa  | –                      | 15 564 177             | –                      | 15 564 177           |
| Bonos del Estado  | –                      | 6 873 928              | –                      | 6 873 928            |
| Efectos comerciales   | –                      | 17 498 896             | –                      | 17 498 896           |
| Pactos de recompra tripartitos  | –                      | 73 900 000             | –                      | 73 900 000           |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>   | <b>–</b>               | <b>157 837 001</b>     | <b>–</b>               | <b>157 837 001</b>   |

| <b>Activos financieros valorados a su valor razonable<br/>Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund<br/>31/12/2022</b> | <b>Nivel 1<br/>EUR</b> | <b>Nivel 2<br/>EUR</b> | <b>Nivel 3<br/>EUR</b> | <b>Total<br/>EUR</b> |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                                 |                        |                        |                        |                      |
| 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           |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>                                    | <b>2 000 000</b>       | <b>95 199 820</b>      | <b>–</b>               | <b>97 199 820</b>    |

| <b>Activos financieros valorados a su valor razonable<br/>Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund<br/>31/12/2021</b> | <b>Nivel 1<br/>EUR</b> | <b>Nivel 2<br/>EUR</b> | <b>Nivel 3<br/>EUR</b> | <b>Total<br/>EUR</b> |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                                 |                        |                        |                        |                      |
| Bonos de empresa   | –                      | 29 198 241             | –                      | 29 198 241           |
| Bono del Estado  | 3 500 129              | –                      | –                      | 3 500 129            |
| Certificados de depósito   | –                      | 502 183                | –                      | 502 183              |
| Efectos comerciales  | –                      | 9 002 922              | –                      | 9 002 922            |
| Pactos de recompra tripartitos   | –                      | 28 115 000             | –                      | 28 115 000           |
| Depósitos a plazo  | –                      | 22 450 000             | –                      | 22 450 000           |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>                                    | <b>3 500 129</b>       | <b>89 268 346</b>      | <b>–</b>               | <b>92 768 475</b>    |

| <b>Activos financieros valorados a su valor razonable<br/>Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund<br/>31/12/2022</b> | <b>Nivel 1<br/>USD</b> | <b>Nivel 2<br/>USD</b> | <b>Nivel 3<br/>USD</b> | <b>Total<br/>USD</b> |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                                 |                        |                        |                        |                      |
| 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          |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>                                    | <b>114 421 452</b>     | <b>804 108 275</b>     | <b>–</b>               | <b>918 529 727</b>   |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

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

| Activos financieros valorados a su valor razonable<br>Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund<br>31/12/2021 | Nivel 1<br>USD     | Nivel 2<br>USD     | Nivel 3<br>USD | Total<br>USD       |
|---|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                        |                    |                    |                |                    |
| Bonos de empresa  | –                  | 247 658 170        | –              | 247 658 170        |
| Bonos del Estado  | 242 441 611        | 7 746 542          | –              | 250 188 153        |
| Certificados de depósito  | –                  | 150 602 337        | –              | 150 602 337        |
| Efectos comerciales   | –                  | 296 405 410        | –              | 296 405 410        |
| Pacto de recompra tripartito  | –                  | 47 700 000         | –              | 47 700 000         |
| Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo  | –                  | 2 716 559          | –              | 2 716 559          |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>                           | <b>242 441 611</b> | <b>752 829 018</b> | <b>–</b>       | <b>995 270 629</b> |

| Activos financieros valorados a su valor razonable<br>Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund<br>31/12/2022 | Nivel 1<br>GBP | Nivel 2<br>GBP    | Nivel 3<br>GBP | Total<br>GBP      |
|---|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                            |                |                   |                |                   |
| 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         |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>                               | <b>148 260</b> | <b>18 837 554</b> | <b>–</b>       | <b>18 985 814</b> |

| Activos financieros valorados a su valor razonable<br>Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund<br>31/12/2021 | Nivel 1<br>GBP   | Nivel 2<br>GBP    | Nivel 3<br>GBP | Total<br>GBP      |
|---|------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                            |                  |                   |                |                   |
| Bonos de empresa  | –                | 12 661 514        | –              | 12 661 514        |
| Bonos del Estado  | 1 311 757        | 401 272           | –              | 1 713 029         |
| Certificados de depósito  | –                | 1 150 234         | –              | 1 150 234         |
| Efectos comerciales   | –                | 1 849 543         | –              | 1 849 543         |
| Pactos de recompra  | –                | 17 400 000        | –              | 17 400 000        |
| Depósitos a plazo   | –                | 27 300 000        | –              | 27 300 000        |
| Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo  | –                | 41 964            | –              | 41 964            |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>                               | <b>1 311 757</b> | <b>60 804 527</b> | <b>–</b>       | <b>62 116 284</b> |

| Activos financieros valorados a su valor razonable<br>Total agregado<br>31/12/2022 | Nivel 1<br>USD     | Nivel 2<br>USD         | Nivel 3<br>USD | Total<br>USD           |
|--|--------------------|------------------------|----------------|------------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b> |                    |                        |                |                        |
| 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         |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>    | <b>116 734 296</b> | <b>142 856 998 622</b> | <b>–</b>       | <b>142 973 732 918</b> |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

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

| Activos financieros valorados a su valor razonable<br>Total agregado<br>31/12/2021 | Nivel 1<br>USD | Nivel 2<br>USD         | Nivel 3<br>USD | Total<br>USD           |
|--|----------------|------------------------|----------------|------------------------|
| <b>Activos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b> |                |                        |                |                        |
| Obligaciones soberanas   | –              | 203 167 650            | –              | 203 167 650            |
| Bonos de empresa   | –              | 1 307 324 017          | –              | 1 307 324 017          |
| Bonos del Estado   | –              | 57 177 913 403         | –              | 57 177 913 403         |
| Certificados de depósito   | –              | 11 719 304 479         | –              | 11 719 304 479         |
| Efectos comerciales  | –              | 24 439 290 721         | –              | 24 439 290 721         |
| Pactos de recompra   | –              | 23 567 448             | –              | 23 567 448             |
| Pactos de recompra tripartitos   | –              | 19 489 204 539         | –              | 19 489 204 539         |
| Depósitos a plazo  | –              | 11 239 501 962         | –              | 11 239 501 962         |
| Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo                               | –              | 2 773 397              | –              | 2 773 397              |
| <b>Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>    | <b>–</b>       | <b>125 602 047 616</b> | <b>–</b>       | <b>125 602 047 616</b> |

| Pasivos financieros valorados a su valor razonable<br>Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund<br>31/12/2022 | Nivel 1<br>USD | Nivel 2<br>USD   | Nivel 3<br>USD | Total<br>USD     |
|---|----------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                        |                |                  |                |                  |
| Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo   | –              | 1 426 459        | –              | 1 426 459        |
| <b>Total pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                  | <b>–</b>       | <b>1 426 459</b> | <b>–</b>       | <b>1 426 459</b> |

| Pasivos financieros valorados a su valor razonable<br>Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund<br>31/12/2022 | Nivel 1<br>GBP | Nivel 2<br>GBP | Nivel 3<br>GBP | Total<br>GBP |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                            |                |                |                |              |
| Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo   | –              | 2468           | –              | 2468         |
| <b>Total pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>                      | <b>–</b>       | <b>2468</b>    | <b>–</b>       | <b>2468</b>  |

| Pasivos financieros valorados a su valor razonable<br>Total agregado<br>31/12/2022       | Nivel 1<br>USD | Nivel 2<br>USD   | Nivel 3<br>USD | Total<br>USD     |
|--|----------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b>       |                |                  |                |                  |
| Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo                                    | –              | 1 429 428        | –              | 1 429 428        |
| <b>Total pasivos financieros expresados al valor razonable con cambios en resultados</b> | <b>–</b>       | <b>1 429 428</b> | <b>–</b>       | <b>1 429 428</b> |

**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 2022, la Sociedad Gestora devengó comisiones por un valor de 12 994 863 USD (31 de diciembre de 2021: 12 343 248 USD).

# Goldman Sachs Funds, plc

## Notas sobre los estados financieros

### Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

#### 8 Principales acuerdos y partes vinculadas (continuación)

##### 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.

| Fondo  | Clase de acciones institucionales de distribución | Clase de acciones de administración de distribución | Clase de acciones preferentes de distribución | Clase de acciones institucionales de acumulación | Clase de acciones de administración de acumulación | Clase de acciones preferentes de acumulación | Clase de acciones de valor de distribución | Clase de acciones de capital de distribución | Clase de acciones 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            | 0,15 %  | 0,40 %  | 0,25 %  | 0,15 %   | 0,40 %   | 0,25 %                                       | 0,20 %                                     | -  | -                                    | 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 administración 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 %                        | -                               |

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

**8 Principales acuerdos y partes vinculadas (continuación)**

**Gestor de inversiones (continuación)**

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 rendimiento.

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.

**Remuneración de los Consejeros**

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

Don Jonathan Beinrer, don Glenn Thorpe y doña Katherine Uniacke son partes vinculadas al Gestor de inversiones y no perciben retribución alguna de la Sociedad.

Don Glenn Thorpe cesó como consejero el 13 de diciembre de 2022.

**Pactos de recompra**

A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**8 Principales acuerdos y partes vinculadas (continuación)**

**Administrador y Depositario (continuación)**

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

| Fondo  | 31/12/2022    | 31/12/2021    |
|--|---------------|---------------|
| Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund                | 1 194 381 USD | 1 083 835 USD |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund            | 457 346 GBP   | 468 976 GBP   |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund                | 508 106 EUR   | 475 721 EUR   |
| Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund                 | 4 654 538 JPY | 4 338 005 JPY |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | 1 836 248 USD | 1 663 877 USD |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | 16 611 GBP    | 16 270 GBP    |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | 5614 EUR      | 6105 EUR      |
| Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund                  | 42 756 USD    | 47 828 USD    |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | 3335 GBP      | 1383 GBP      |

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

| Fondo  | 31/12/2022     | 31/12/2021     |
|--|----------------|----------------|
| Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund                | 1 607 581 USD  | 1 927 003 USD  |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund            | 1 063 871 GBP  | 1 175 164 GBP  |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund                | 1 058 451 EUR  | 1 350 326 EUR  |
| Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund                 | 17 372 224 JPY | 17 998 317 JPY |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | 3 385 930 USD  | 3 732 020 USD  |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | 21 059 GBP     | 24 229 GBP     |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | 9041 EUR       | 42 694 EUR     |
| Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund                  | 62 240 USD     | 89 754 USD     |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | 10 174 GBP     | 13 175 GBP     |

**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 Liquid Reserves Plus Fund, Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Plus Fund y Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Plus 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.

---

## Goldman Sachs Funds, plc

### Notas sobre los estados financieros

### Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

---

#### 8 Principales acuerdos y partes vinculadas (continuación)

##### Registrador y Agente de transferencias

La Sociedad Gestora ha nombrado a RBC Investor Services Bank S.A. (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 1 477 805 USD en relación con los servicios proporcionados por RBC Investor Services Ireland Limited para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (31 de diciembre de 2021: 2 205 560 USD).

##### Remuneración del Auditor

Los honorarios de auditoría legales (IVA excluido) cobrados durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendieron a 111 200 EUR (31 de diciembre de 2021: 101 250 EUR) y se reflejan en la Cuenta de resultados consolidados. PricewaterhouseCoopers Ireland también prestó servicios de consultoría en materia fiscal durante los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021. Los honorarios de auditoría fiscal cargados durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendieron a cero EUR (31 de diciembre de 2021: cero). 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 2022 y a 31 de diciembre de 2021.

##### 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. Ni a 31 de diciembre de 2022 ni a 31 de diciembre de 2021 hubo 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, no se devengaron comisiones de asesoramiento de inversión relativas a cada Cartera mantenida en Fondos de Goldman Sachs.

A 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, los Fondos no tenían ningún organismo de inversión colectiva de inversión cruzada.

## Goldman Sachs Funds, plc

### Notas sobre los estados financieros

### Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

#### 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 1000 millones USD.      |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund            | 10 000 GBP a 1000 millones GBP.      |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund                | 10 000 EUR a 1000 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 1000 millones USD.      |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | 10 000 GBP a 1000 millones GBP.      |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | 10 000 EUR a 1000 millones EUR.      |
| Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund                  | 10 000 USD a 1000 millones USD.      |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | 10 000 GBP a 1000 millones GBP.      |

\* 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 31/12/2021 | 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   | 5312               | 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                  | 2792            | (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 2022**

**9 Capital social (continuación)**

| <b>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund</b>       | <b>Saldo a<br/>31/12/2020</b> | <b>Suscripciones</b> | <b>Reembolsos</b> | <b>Saldo a<br/>31/12/2021</b> |
|--|-------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------|
| Clase de acciones institucionales de distribución    | 30 174 695 998                | 187 480 446 007      | (193 252 482 530) | 24 402 659 475                |
| Clase de acciones de administración de distribución  | 910 598 330                   | 9 709 363 372        | (9 464 597 206)   | 1 155 364 496                 |
| Clase de acciones preferentes de distribución        | 27 229 741                    | 130 031 435          | (112 390 594)     | 44 870 582                    |
| Clase de acciones institucionales de acumulación     | 69 915                        | 54 179               | (76 728)          | 47 366                        |
| Clase de acciones de administración de acumulación   | 8146                          | 1815                 | (4 649)           | 5312                          |
| Clase de acciones preferentes de acumulación         | 43 057                        | 4319                 | (16 457)          | 30 919                        |
| Clase de acciones de valor de distribución           | 13 607 767                    | 3764                 | (12 623 966)      | 987 565                       |
| Clase de acciones de capital de distribución         | 27 035 107                    | 283 107 526          | (281 784 881)     | 28 357 752                    |
| Clase de acciones X de distribución                  | 741 112 688                   | 6 484 552 054        | (6 457 676 981)   | 767 987 761                   |
| Clase de acciones X de acumulación                   | 13 788                        | 4756                 | (825)             | 17 719                        |
| Clase de acciones R                                  | 1 138 339 605                 | 1 698 737 479        | (2 018 996 383)   | 818 080 701                   |
| Clase de acciones R de acumulación                   | 25 244                        | 1930                 | (6 529)           | 20 645                        |
| Clase de acciones institucionales de acumulación (T) | 149 597                       | 354 946              | (431 530)         | 73 013                        |
| Clase de capital de acumulación (T)                  | 1                             | 149                  | -                 | 150                           |
| Clase preferente de acumulación (T)                  | 1                             | -                    | -                 | 1                             |
| Clase de administración de acumulación (T)           | 1                             | -                    | -                 | 1                             |
| Clase de valor de acumulación (T)                    | 1                             | -                    | -                 | 1                             |
| Clase X de acumulación (T)                           | 1                             | -                    | -                 | 1                             |
| Clase R de acumulación (T)                           | 2466                          | -                    | (2 465)           | 1                             |

| <b>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund</b>  | <b>Saldo a<br/>31/12/2021</b> | <b>Suscripciones</b> | <b>Reembolsos</b> | <b>Saldo a<br/>31/12/2022</b> |
|---|-------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------|
| 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           | 1465                          | 2338                 | (920)             | 2883                          |
| 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                        | 3607                 | (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                             | 1668                 | -                 | 1669                          |
| 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                        |

| <b>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund</b>  | <b>Saldo a<br/>31/12/2020</b> | <b>Suscripciones</b> | <b>Reembolsos</b> | <b>Saldo a<br/>31/12/2021</b> |
|---|-------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------|
| Clase de acciones institucionales de distribución   | 15 576 403 899                | 67 452 783 346       | (72 695 849 961)  | 10 333 337 284                |
| Clase de acciones de administración de distribución | 11 568 555                    | 132 330 511          | (133 697 171)     | 10 201 895                    |
| Clase de acciones preferentes de distribución       | 14 944 115                    | 45 034 052           | (49 825 227)      | 10 152 940                    |
| Clase de acciones institucionales de acumulación    | 17 825                        | 16 693               | (20 262)          | 14 256                        |
| Clase de acciones de administración de acumulación  | 428                           | 207                  | (41)              | 594                           |
| Clase de acciones preferentes de acumulación        | 144                           | 151                  | (159)             | 136                           |
| Clase de acciones de valor de distribución          | 6 537 800                     | 90 422 907           | (87 642 385)      | 9 318 322                     |
| Clase de acciones selectas de acumulación           | 1252                          | 472                  | (259)             | 1465                          |
| Clase de acciones R                                 | 526 278 181                   | 784 567 911          | (524 288 720)     | 786 557 372                   |
| Clase de acciones R de acumulación                  | 17 668                        | 6917                 | (3 523)           | 21 062                        |
| Clase institucional de acumulación (T)              | 1                             | -                    | -                 | 1                             |
| Clase de valor de acumulación (T)                   | 1                             | -                    | -                 | 1                             |
| Clase R de acumulación (T)                          | 1                             | -                    | -                 | 1                             |
| Clase de administración de acumulación (T)          | 1                             | -                    | -                 | 1                             |
| Clase preferente de acumulación (T)                 | 1                             | -                    | -                 | 1                             |
| Clase X de acumulación (T)                          | 84 993                        | 526 072              | (561 095)         | 49 970                        |

| <b>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund</b>         | <b>Saldo a<br/>31/12/2021</b> | <b>Suscripciones</b> | <b>Reembolsos</b> | <b>Saldo a<br/>31/12/2022</b> |
|--|-------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------|
| Clase de acciones institucionales de acumulación       | 31 904                        | 50 630               | (26 843)          | 55 691                        |
| Clase de acciones de administración de acumulación     | 2958                          | 3429                 | (2 196)           | 4191                          |
| Clase de acciones preferentes de acumulación           | 566                           | 1726                 | (1 034)           | 1258                          |
| Clase de acciones X de acumulación <sup>1</sup>        | 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)                 | 1352                          | 28 374               | (10 777)          | 18 949                        |
| Clase de acciones preferentes de acumulación (T)       | 21                            | 1181                 | (283)             | 919                           |
| Clase de acciones de valor de acumulación (T)          | 114                           | 958                  | (806)             | 266                           |
| Clase de acciones de administración de acumulación (T) | 3                             | 2973                 | (531)             | 2445                          |
| 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 2022**

**9 Capital social (continuación)**

| <b>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund</b>         | <b>Saldo a<br/>31/12/2020</b> | <b>Suscripciones</b> | <b>Reembolsos</b> | <b>Saldo a<br/>31/12/2021</b> |
|--|-------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------|
| Clase de acciones institucionales de acumulación       | 29 026                        | 43 097               | (40 219)          | 31 904                        |
| Clase de acciones de administración de acumulación     | 4360                          | 777                  | (2 179)           | 2958                          |
| Clase de acciones preferentes de acumulación           | 901                           | 311                  | (646)             | 566                           |
| Clase de acciones X de acumulación                     | 5                             | 6                    | (8)               | 3                             |
| Clase de acciones M+ de acumulación                    | 30                            | –                    | (30)              | –                             |
| Clase de acciones R de acumulación                     | 3414                          | 693                  | (3 562)           | 545                           |
| Clase de acciones institucionales de acumulación (T)   | 1 408 721                     | 6 357 541            | (6 175 026)       | 1 591 236                     |
| Clase de acciones R de acumulación (T)                 | 1359                          | –                    | (7)               | 1352                          |
| Clase de acciones M+ de acumulación (T)                | 124 643                       | 324 133              | (448 776)         | –                             |
| Clase de acciones preferentes de acumulación (T)       | 33                            | –                    | (12)              | 21                            |
| Clase de acciones de valor de acumulación (T)          | 348                           | 178                  | (412)             | 114                           |
| Clase de acciones de administración de acumulación (T) | 3                             | –                    | –                 | 3                             |
| Clase de acciones X de acumulación (T)                 | 20 706                        | 338 580              | (327 332)         | 31 954                        |

| <b>Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund</b>        | <b>Saldo a<br/>31/12/2021</b> | <b>Suscripciones</b> | <b>Reembolsos</b> | <b>Saldo a<br/>31/12/2022</b> |
|--|-------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------|
| 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                       |

| <b>Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund</b>        | <b>Saldo a<br/>31/12/2020</b> | <b>Suscripciones</b> | <b>Reembolsos</b> | <b>Saldo a<br/>31/12/2021</b> |
|--|-------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------|
| Clase de acciones institucionales de acumulación     | 1 107 577                     | 1 865 286            | (859 186)         | 2 113 677                     |
| Clase de acciones X de acumulación                   | 5 688 421                     | 268 864              | (16 452)          | 5 940 833                     |
| Clase de acciones institucionales de acumulación (T) | 279 334                       | 1 063 422            | (562 751)         | 780 005                       |
| Clase de acciones X de acumulación (T)               | 1 165 750                     | 19 918 797           | (19 731 369)      | 1 353 178                     |

| <b>Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund</b> | <b>Saldo a<br/>31/12/2021</b> | <b>Suscripciones</b> | <b>Reembolsos</b> | <b>Saldo a<br/>31/12/2022</b> |
|---|-------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------|
| 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)          | 9523                          |
| Clase de acciones de administración de acumulación      | 1007                          | 651                  | (441)             | 1217                          |
| Clase de acciones preferentes de acumulación            | 4505                          | 4693                 | (3 148)           | 6050                          |
| 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                           | 6458                 | (4 453)           | 2236                          |
| 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                                  | 1121                          | 2243                 | (787)             | 2577                          |

| <b>Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund</b> | <b>Saldo a<br/>31/12/2020</b> | <b>Suscripciones</b> | <b>Reembolsos</b> | <b>Saldo a<br/>31/12/2021</b> |
|---|-------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------|
| Clase de acciones institucionales de distribución       | 49 953 382 509                | 325 580 381 775      | (325 120 593 019) | 50 413 171 265                |
| Clase de acciones de administración de distribución     | 805 161 475                   | 4 110 190 881        | (4 489 519 182)   | 425 833 174                   |
| Clase de acciones preferentes de distribución           | 29 519 664                    | 257 195 849          | (275 255 277)     | 11 460 236                    |
| Clase de acciones institucionales de acumulación        | 9633                          | 12 959               | (10 774)          | 11 818                        |
| Clase de acciones de administración de acumulación      | 1599                          | 273                  | (865)             | 1007                          |
| Clase de acciones preferentes de acumulación            | 4390                          | 323                  | (208)             | 4505                          |
| Clase de acciones de superadministración de acumulación | 61                            | 33                   | (23)              | 71                            |
| Clase de acciones X de distribución                     | 3 071 464 089                 | 48 170 859 000       | (47 020 882 362)  | 4 221 440 727                 |
| Clase de acciones R                                     | 228 533 455                   | 24 700 101           | (133 214 906)     | 120 018 650                   |
| Clase de acciones R de acumulación                      | 1475                          | 4                    | (1 248)           | 231                           |
| Clase de administración de acumulación (T)              | 1                             | –                    | –                 | 1                             |
| Clase preferente de acumulación (T)                     | 1                             | –                    | –                 | 1                             |
| Clase X de acumulación (T)                              | 1                             | –                    | –                 | 1                             |
| Clase institucional de acumulación (T)                  | 1                             | 96 571               | (48 795)          | 47 777                        |
| Clase R de acumulación (T)                              | 1                             | –                    | –                 | 1                             |
| Clase X de acumulación                                  | –                             | 1121                 | –                 | 1121                          |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**9 Capital social (continuación)**

| <b>Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund</b> | <b>Saldo a 31/12/2021</b> | <b>Suscripciones</b> | <b>Reembolsos</b> | <b>Saldo a 31/12/2022</b> |
|---|---------------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|
| Clase de acciones institucionales de acumulación              | 2602                      | 659                  | (176)             | 3085                      |
| Clase de acciones R de acumulación                            | 1464                      | 19                   | (600)             | 883                       |
| Clase R de acumulación (T)                                    | 81                        | –                    | (23)              | 58                        |
| Clase institucional de acumulación (T)                        | 4876                      | 65 679               | (60 548)          | 10 007                    |
| Clase X de acumulación (T)                                    | 5937                      | 12 263               | (2 910)           | 15 290                    |

| <b>Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund</b> | <b>Saldo a 31/12/2020</b> | <b>Suscripciones</b> | <b>Reembolsos</b> | <b>Saldo a 31/12/2021</b> |
|---|---------------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|
| Clase de acciones institucionales de acumulación              | 2602                      | –                    | (60)              | 2602                      |
| Clase de acciones R de acumulación                            | 1010                      | 843                  | (389)             | 1464                      |
| Clase R de acumulación (T)                                    | 173                       | –                    | (92)              | 81                        |
| Clase institucional de acumulación (T)                        | 8139                      | 35 487               | (38 750)          | 4876                      |
| Clase X de acumulación (T)                                    | 6072                      | 2714                 | (2 849)           | 5937                      |

| <b>Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund</b>     | <b>Saldo a 31/12/2021</b> | <b>Suscripciones</b> | <b>Reembolsos</b> | <b>Saldo a 31/12/2022</b> |
|--|---------------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|
| Clase de acciones institucionales de acumulación | 5957                      | 3225                 | (5 055)           | 4127                      |
| Clase de acciones X de acumulación               | 1086                      | –                    | (819)             | 267                       |
| Clase de acciones R de acumulación               | 283                       | 2126                 | (720)             | 1689                      |
| Clase de valor de acumulación                    | 1                         | –                    | –                 | 1                         |

| <b>Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund</b>     | <b>Saldo a 31/12/2020</b> | <b>Suscripciones</b> | <b>Reembolsos</b> | <b>Saldo a 31/12/2021</b> |
|--|---------------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|
| Clase de acciones institucionales de acumulación | 16 740                    | 5027                 | (15 810)          | 5957                      |
| Clase de acciones X de acumulación               | 5078                      | 443                  | (4 435)           | 1086                      |
| Clase de acciones R de acumulación               | 145                       | 397                  | (259)             | 283                       |
| Clase de valor de acumulación                    | 1                         | –                    | –                 | 1                         |

| <b>Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund</b>     | <b>Saldo a 31/12/2021</b> | <b>Suscripciones</b> | <b>Reembolsos</b> | <b>Saldo a 31/12/2022</b> |
|--|---------------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|
| Clase de acciones institucionales de acumulación | 76 538                    | 86 580               | (85 179)          | 77 939                    |
| Clase de acciones X de acumulación               | 10 433                    | 3757                 | (4 796)           | 9394                      |
| Clase de acciones R de acumulación               | 1796                      | 3185                 | (4 023)           | 958                       |
| Clase de valor de acumulación                    | 6623                      | 5044                 | (10 975)          | 692                       |

| <b>Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund</b>     | <b>Saldo a 31/12/2020</b> | <b>Suscripciones</b> | <b>Reembolsos</b> | <b>Saldo a 31/12/2021</b> |
|--|---------------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|
| Clase de acciones institucionales de acumulación | 93 045                    | 96 619               | (113 126)         | 76 538                    |
| Clase de acciones X de acumulación               | 8969                      | 2697                 | (1 233)           | 10 433                    |
| Clase de acciones R de acumulación               | 4271                      | 818                  | (3 293)           | 1796                      |
| Clase de valor de acumulación                    | 598                       | 14 577               | (8 552)           | 6623                      |

| <b>Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund</b> | <b>Saldo a 31/12/2021</b> | <b>Suscripciones</b> | <b>Reembolsos</b> | <b>Saldo a 31/12/2022</b> |
|--|---------------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|
| Clase de acciones institucionales de acumulación | 3724                      | 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                         |

| <b>Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund</b> | <b>Saldo a 31/12/2020</b> | <b>Suscripciones</b> | <b>Reembolsos</b> | <b>Saldo a 31/12/2021</b> |
|--|---------------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|
| Clase de acciones institucionales de acumulación | 3053                      | 5260                 | (4 589)           | 3724                      |
| Clase de acciones X de acumulación               | 1                         | 90                   | (3)               | 88                        |
| Clase de acciones R de acumulación               | 769                       | 624                  | (1 105)           | 288                       |
| Clase de valor de acumulación                    | 1                         | –                    | –                 | 1                         |

<sup>1</sup> La clase de acciones se cerró el 14 de enero de 2022.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**10 Valor liquidativo por acción**

|  |     | 31/12/2022        |                         |                              | 31/12/2021        |                         |                              |
|--|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|  |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund</b>       |     |                   |                         |                              |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de distribución    | USD | 36 886 953 253    | 36 886 953 206          | 1,00                         | 24 402 659 519    | 24 402 659 475          | 1,00                         |
| Clase de acciones de administración de distribución  | USD | 1 391 860 177     | 1 391 860 176           | 1,00                         | 1 155 364 500     | 1 155 364 496           | 1,00                         |
| Clase de acciones preferentes de distribución        | USD | 11 345 648        | 11 345 648              | 1,00                         | 44 870 582        | 44 870 582              | 1,00                         |
| Clase de acciones institucionales de acumulación     | USD | 726 887 208       | 54 927                  | 13 233,71                    | 616 604 221       | 47 366                  | 13 017,88                    |
| Clase de acciones de administración de acumulación   | USD | 250 542 984       | 19 638                  | 12 757,90                    | 66 801 301        | 5312                    | 12 574,78                    |
| Clase de acciones preferentes de acumulación         | USD | 299 976 633       | 23 049                  | 13 014,55                    | 396 149 772       | 30 919                  | 12 812,56                    |
| Clase de acciones de valor de distribución           | USD | 849 565           | 849 565                 | 1,00                         | 987 565           | 987 565                 | 1,00                         |
| Clase de acciones de capital de distribución         | USD | 15 416 225        | 15 416 225              | 1,00                         | 28 357 752        | 28 357 752              | 1,00                         |
| Clase de acciones X de distribución                  | USD | 855 062 740       | 855 062 738             | 1,00                         | 767 987 761       | 767 987 761             | 1,00                         |
| Clase de acciones X de acumulación                   | USD | 114 344 977       | 10 428                  | 10 964,88                    | 190 790 880       | 17 719                  | 10 767,82                    |
| Clase de acciones R                                  | USD | 1 286 292 041     | 1 286 292 036           | 1,00                         | 818 080 700       | 818 080 701             | 1,00                         |
| Clase de acciones R de acumulación                   | USD | 679 427 510       | 62 415                  | 10 885,60                    | 220 976 208       | 20 645                  | 10 703,51                    |
| Clase de acciones institucionales de acumulación (T) | USD | 1 511 864 259     | 139 550                 | 10 833,86                    | 778 109 795       | 73 013                  | 10 657,17                    |
| Clase de capital de acumulación (T)                  | USD | 1 967 892         | 194                     | 10 162,90                    | 1 502 503         | 150                     | 10 010,81                    |
| Clase preferente de acumulación (T)                  | USD | 3 190 046         | 314                     | 10 170,69                    | 10 012            | 1                       | 10 012,09                    |
| Clase de administración de acumulación (T)           | USD | 2 949 124         | 290                     | 10 154,96                    | 10 009            | 1                       | 10 009,03                    |
| Clase de valor de acumulación (T)                    | USD | 1 695 845         | 167                     | 10 176,76                    | 10 015            | 1                       | 10 014,77                    |
| Clase X de acumulación (T)                           | USD | 10 220            | 1                       | 10 220,32                    | 10 034            | 1                       | 10 034,43                    |
| Clase R de acumulación (T)                           | USD | 2 984 583         | 293                     | 10 188,90                    | 10 018            | 1                       | 10 017,77                    |

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

**10 Valor liquidativo por acción (continuación)**

|  |     | 31/12/2020        |                         |                              |
|--|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|  |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund</b>       |     |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de distribución    | USD | 30 174 696 083    | 30 174 695 998          | 1,00                         |
| Clase de acciones de administración de distribución  | USD | 910 598 327       | 910 598 330             | 1,00                         |
| Clase de acciones preferentes de distribución        | USD | 27 229 741        | 27 229 741              | 1,00                         |
| Clase de acciones institucionales de acumulación     | USD | 910 086 319       | 69 915                  | 13 017,09                    |
| Clase de acciones de administración de acumulación   | USD | 102 433 909       | 8146                    | 12 574,02                    |
| Clase de acciones preferentes de acumulación         | USD | 551 631 365       | 43 057                  | 12 811,79                    |
| Clase de acciones de valor de distribución           | USD | 13 607 767        | 13 607 767              | 1,00                         |
| Clase de acciones de capital de distribución         | USD | 27 035 107        | 27 035 107              | 1,00                         |
| Clase de acciones X de distribución                  | USD | 741 112 691       | 741 112 688             | 1,00                         |
| Clase de acciones X de acumulación                   | USD | 148 335 320       | 13 788                  | 10 758,00                    |
| Clase de acciones R                                  | USD | 1 138 339 601     | 1 138 339 605           | 1,00                         |
| Clase de acciones R de acumulación                   | USD | 270 179 381       | 25 244                  | 10 702,71                    |
| Clase de acciones institucionales de acumulación (T) | USD | 1 594 182 499     | 149 597                 | 10 656,53                    |
| Clase de capital de acumulación (T)                  | USD | 10 007            | 1                       | 10 007,36                    |
| Clase preferente de acumulación (T)                  | USD | 10 008            | 1                       | 10 008,44                    |
| Clase de administración de acumulación (T)           | USD | 10 005            | 1                       | 10 005,38                    |
| Clase de valor de acumulación (T)                    | USD | 10 011            | 1                       | 10 011,13                    |
| Clase X de acumulación (T)                           | USD | 10 023            | 1                       | 10 022,78                    |
| Clase R de acumulación (T)                           | USD | 24 697 100        | 2466                    | 10 014,75                    |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**10 Valor liquidativo por acción (continuación)**

|   |     | 31/12/2022        |                         |                              | 31/12/2021        |                         |                              |
|---|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|   |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund</b>  |     |                   |                         |                              |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de distribución   | GBP | 12 293 995 535    | 12 293 995 562          | 1,00                         | 10 333 337 272    | 10 333 337 284          | 1,00                         |
| Clase de acciones de administración de distribución | GBP | 3 620 988         | 3 620 988               | 1,00                         | 10 201 895        | 10 201 895              | 1,00                         |
| Clase de acciones preferentes de distribución       | GBP | 51 839 480        | 51 839 480              | 1,00                         | 10 152 940        | 10 152 940              | 1,00                         |
| Clase de acciones institucionales de acumulación    | GBP | 305 552 722       | 20 978                  | 14 565,38                    | 204 994 376       | 14 256                  | 14 379,04                    |
| Clase de acciones de administración de acumulación  | GBP | 7 770 426         | 559                     | 13 894,59                    | 8 163 401         | 594                     | 13 747,73                    |
| Clase de acciones preferentes de acumulación        | GBP | 7 979 506         | 558                     | 14 287,90                    | 1 918 286         | 136                     | 14 118,02                    |
| Clase de acciones de valor de distribución          | GBP | 7 113 529         | 7 113 529               | 1,00                         | 9 318 322         | 9 318 322               | 1,00                         |
| Clase de acciones selectas de acumulación           | GBP | 30 700 293        | 2883                    | 10 648,88                    | 15 442 046        | 1465                    | 10 540,71                    |
| Clase de acciones R                                 | GBP | 761 936 155       | 761 936 156             | 1,00                         | 786 557 376       | 786 557 372             | 1,00                         |
| Clase de acciones R de acumulación                  | GBP | 193 963 737       | 18 553                  | 10 454,78                    | 217 376 691       | 21 062                  | 10 321,03                    |
| Clase institucional de acumulación (T)              | GBP | 1 233 809         | 122                     | 10 135,87                    | 10 266            | 1                       | 10 005,59                    |
| Clase de valor de acumulación (T)                   | GBP | 10 131            | 1                       | 10 131,44                    | 10 005            | 1                       | 10 004,71                    |
| Clase R de acumulación (T)                          | GBP | 16 915 155        | 1669                    | 10 135,81                    | 10 006            | 1                       | 10 005,63                    |
| Clase de administración de acumulación (T)          | GBP | 10 110            | 1                       | 10 109,81                    | 10 003            | 1                       | 10 002,72                    |
| Clase preferente de acumulación (T)                 | GBP | 10 124            | 1                       | 10 124,23                    | 10 004            | 1                       | 10 004,05                    |
| Clase X de acumulación (T)                          | GBP | 500 312 942       | 49 255                  | 10 157,66                    | 500 466 606       | 49 970                  | 10 015,42                    |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**10 Valor liquidativo por acción (continuación)**

|   |     | 31/12/2020        |                         |                              |
|---|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|   |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund</b>  |     |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de distribución   | GBP | 15 576 403 886    | 15 576 403 899          | 1,00                         |
| Clase de acciones de administración de distribución | GBP | 11 568 555        | 11 568 555              | 1,00                         |
| Clase de acciones preferentes de distribución       | GBP | 14 944 115        | 14 944 115              | 1,00                         |
| Clase de acciones institucionales de acumulación    | GBP | 256 311 691       | 17 825                  | 14 379,04                    |
| Clase de acciones de administración de acumulación  | GBP | 5 884 674         | 428                     | 13 747,73                    |
| Clase de acciones preferentes de acumulación        | GBP | 2 035 592         | 144                     | 14 118,02                    |
| Clase de acciones de valor de distribución          | GBP | 6 537 800         | 6 537 800               | 1,00                         |
| Clase de acciones selectas de acumulación           | GBP | 13 200 142        | 1252                    | 10 540,71                    |
| Clase de acciones R                                 | GBP | 526 278 180       | 526 278 181             | 1,00                         |
| Clase de acciones R de acumulación                  | GBP | 182 355 246       | 17 668                  | 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 | 850 999 075       | 84 993                  | 10 012,56                    |

|  |     | 31/12/2022        |                         |                              | 31/12/2021        |                         |                              |
|--|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|  |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund</b>         |     |                   |                         |                              |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de acumulación       | EUR | 669 876 694       | 55 691                  | 12 028,39                    | 384 244 179       | 31 904                  | 12 043,66                    |
| Clase de acciones de administración de acumulación     | EUR | 49 106 826        | 4191                    | 11 717,34                    | 34 706 859        | 2958                    | 11 734,71                    |
| Clase de acciones preferentes de acumulación           | EUR | 14 967 192        | 1258                    | 11 899,63                    | 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 | 158 391 545       | 16 367                  | 9 677,35                     | 5 276 965         | 545                     | 9 689,63                     |
| Clase de acciones institucionales de acumulación (T)   | EUR | 18 833 959 511    | 1 946 325               | 9 676,68                     | 15 417 423 640    | 1 591 236               | 9 688,96                     |
| Clase de acciones R de acumulación (T)                 | EUR | 186 083 463       | 18 949                  | 9 820,46                     | 13 292 227        | 1352                    | 9 832,93                     |
| Clase de acciones preferentes de acumulación (T)       | EUR | 9 020 916         | 919                     | 9 819,59                     | 203 521           | 21                      | 9 832,89                     |
| Clase de acciones de valor de acumulación (T)          | EUR | 2 607 264         | 266                     | 9 801,86                     | 1 120 941         | 114                     | 9 819,21                     |
| Clase de acciones de administración de acumulación (T) | EUR | 24 005 202        | 2445                    | 9 819,19                     | 29 639            | 3                       | 9 833,65                     |
| X de acumulación (T)                                   | EUR | 112 836 442       | 11 458                  | 9 847,95                     | 314 846 593       | 31 954                  | 9 853,08                     |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**10 Valor liquidativo por acción (continuación)**

|  |     | 31/12/2020        |                         |                              |
|--|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|  |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund</b>         |     |                   |                         |                              |
|  |     |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de acumulación       | EUR | 352 010 664       | 29 026                  | 12 127,58                    |
| Clase de acciones de administración de acumulación     | EUR | 51 517 278        | 4360                    | 11 816,47                    |
| Clase de acciones preferentes de acumulación           | EUR | 10 805 892        | 901                     | 11 998,77                    |
| Clase de acciones X de acumulación                     | EUR | 47 678            | 5                       | 9 826,51                     |
| Clase de acciones M+ de acumulación                    | EUR | 308 860           | 30                      | 10 269,32                    |
| Clase de acciones R de acumulación                     | EUR | 33 307 040        | 3414                    | 9 757,15                     |
| Clase de acciones institucionales de acumulación (T)   | EUR | 13 744 145 808    | 1 408 721               | 9 756,47                     |
| Clase de acciones R de acumulación (T)                 | EUR | 13 459 865        | 1359                    | 9 901,44                     |
| Clase de acciones M+ de acumulación (T)                | EUR | 1 234 148 912     | 124 643                 | 9 901,44                     |
| Clase de acciones preferentes de acumulación (T)       | EUR | 323 697           | 33                      | 9 901,43                     |
| Clase de acciones de valor de acumulación (T)          | EUR | 3 438 549         | 348                     | 9 892,57                     |
| Clase de acciones de administración de acumulación (T) | EUR | 29 845            | 3                       | 9 901,99                     |
| X de acumulación (T)                                   | EUR | 205 289 255       | 20 706                  | 9 914,54                     |

|  |     | 31/12/2022        |                         |                              | 31/12/2021        |                         |                              |
|--|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|  |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund</b>        |     |                   |                         |                              |                   |                         |                              |
|  |     |                   |                         |                              |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de acumulación     | JPY | 49 230 116 137    | 4 979 835               | 9 885,89                     | 20 948 764 968    | 2 113 677               | 9 911,05                     |
| Clase de acciones X de acumulación                   | JPY | 57 926 073 322    | 5 885 129               | 9 842,79                     | 58 593 773 009    | 5 940 833               | 9 862,89                     |
| Clase de acciones institucionales de acumulación (T) | JPY | 2 265 716 090     | 228 769                 | 9 903,95                     | 7 744 789 310     | 780 005                 | 9 929,16                     |
| Clase de acciones X de acumulación (T)               | JPY | 9 488 090 840     | 956 210                 | 9 922,60                     | 13 454 464 749    | 1 353 178               | 9 942,86                     |

|  |     | 31/12/2020        |                         |                              |
|--|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|  |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund</b>        |     |                   |                         |                              |
|  |     |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de acumulación     | JPY | 11 002 342 977    | 1 107 577               | 9 933,70                     |
| Clase de acciones X de acumulación                   | JPY | 56 204 361 962    | 5 688 421               | 9 880,48                     |
| Clase de acciones institucionales de acumulación (T) | JPY | 2 779 884 278     | 279 334                 | 9 951,84                     |
| Clase de acciones X de acumulación (T)               | JPY | 11 611 571 133    | 1 165 750               | 9 960,60                     |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**10 Valor liquidativo por acción (continuación)**

|   |     | 31/12/2022        |                         |                              | 31/12/2021        |                         |                              |
|---|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|   |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund</b> |     |                   |                         |                              |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de distribución       | USD | 49 962 116 108    | 49 962 115 446          | 1,00                         | 50 413 171 348    | 50 413 171 265          | 1,00                         |
| Clase de acciones de administración de distribución     | USD | 642 134 732       | 642 134 705             | 1,00                         | 425 833 189       | 425 833 174             | 1,00                         |
| Clase de acciones preferentes de distribución           | USD | 38 023 422        | 38 023 414              | 1,00                         | 11 460 245        | 11 460 236              | 1,00                         |
| Clase de acciones institucionales de acumulación        | USD | 102 945 525       | 9523                    | 10 809,81                    | 125 887 104       | 11 818                  | 10 651,92                    |
| Clase de acciones de administración de acumulación      | USD | 12 944 870        | 1217                    | 10 633,29                    | 10 567 056        | 1007                    | 10 498,58                    |
| Clase de acciones preferentes de acumulación            | USD | 64 931 437        | 6050                    | 10 731,99                    | 47 681 360        | 4505                    | 10 583,77                    |
| Clase de acciones de superadministración de acumulación | USD | 2 106 512         | 202                     | 10 448,61                    | 732 101           | 71                      | 10 333,69                    |
| Clase de acciones X de distribución                     | USD | 4 991 254 951     | 4 991 255 589           | 1,00                         | 4 221 440 711     | 4 221 440 727           | 1,00                         |
| Clase de acciones R                                     | USD | 124 527 880       | 124 527 870             | 1,00                         | 120 018 655       | 120 018 650             | 1,00                         |
| Clase de acciones R de acumulación                      | USD | 23 952 606        | 2236                    | 10 712,51                    | 2 434 003         | 231                     | 10 551,70                    |
| Clase de administración de acumulación (T)              | USD | 1 723 708         | 170                     | 10 135,58                    | 10 006            | 1                       | 10 006,45                    |
| Clase preferente de acumulación (T)                     | USD | 3 761 394         | 371                     | 10 148,35                    | 10 007            | 1                       | 10 007,36                    |
| Clase X de acumulación (T)                              | USD | 10 193            | 1                       | 10 192,94                    | 10 026            | 1                       | 10 026,30                    |
| Clase institucional de acumulación (T)                  | USD | 516 170 930       | 50 806                  | 10 159,71                    | 478 311 962       | 47 777                  | 10 011,29                    |
| Clase R de acumulación (T)                              | USD | 10 167            | 1                       | 10 166,72                    | 10 013            | 1                       | 10 013,27                    |
| Clase X de acumulación                                  | USD | 26 196 505        | 2577                    | 10 166,18                    | 11 210 723        | 1121                    | 10 001,88                    |

|   |     | 31/12/2020        |                         |                              |
|---|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|   |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund</b> |     |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de distribución       | USD | 49 953 382 592    | 49 953 382 509          | 1,00                         |
| Clase de acciones de administración de distribución     | USD | 805 161 489       | 805 161 475             | 1,00                         |
| Clase de acciones preferentes de distribución           | USD | 29 519 673        | 29 519 664              | 1,00                         |
| Clase de acciones institucionales de acumulación        | USD | 102 609 251       | 9633                    | 10 651,39                    |
| Clase de acciones de administración de acumulación      | USD | 16 790 791        | 1599                    | 10 498,06                    |
| Clase de acciones preferentes de acumulación            | USD | 46 457 228        | 4390                    | 10 583,24                    |
| Clase de acciones de superadministración de acumulación | USD | 631 592           | 61                      | 10 333,13                    |
| Clase de acciones X de distribución                     | USD | 3 071 464 074     | 3 071 464 089           | 1,00                         |
| Clase de acciones R                                     | USD | 228 533 459       | 228 533 455             | 1,00                         |
| Clase de acciones R de acumulación                      | USD | 15 558 195        | 1475                    | 10 551,18                    |
| Clase de administración de acumulación (T)              | USD | 10 003            | 1                       | 10 002,80                    |
| Clase preferente de acumulación (T)                     | USD | 10 004            | 1                       | 10 003,71                    |
| Clase X de acumulación (T)                              | USD | 10 020            | 1                       | 10 020,04                    |
| Clase institucional de acumulación (T)                  | USD | 10 008            | 1                       | 10 008,01                    |
| Clase R de acumulación (T)                              | USD | 10 010            | 1                       | 10 009,62                    |
| Clase X de acumulación                                  | USD | -                 | -                       | -                            |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**10 Valor liquidativo por acción (continuación)**

|   |     | 31/12/2022        |                         |                              | 31/12/2021        |                         |                              |
|---|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|   |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund</b> |     |                   |                         |                              |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de acumulación              | GBP | 32 174 583        | 3085                    | 10 430,22                    | 26 819 638        | 2602                    | 10 308,55                    |
| Clase de acciones R de acumulación                            | GBP | 9 144 072         | 883                     | 10 352,89                    | 14 984 388        | 1464                    | 10 232,12                    |
| Clase R de acumulación (T)                                    | GBP | 590 782           | 58                      | 10 118,03                    | 808 420           | 81                      | 9 999,99                     |
| Clase institucional de acumulación (T)                        | GBP | 101 243 027       | 10 007                  | 10 117,59                    | 48 753 126        | 4876                    | 9 999,58                     |
| Clase X de acumulación (T)                                    | GBP | 154 902 588       | 15 290                  | 10 130,97                    | 59 393 326        | 5937                    | 10 003,15                    |

|   |     | 31/12/2020        |                         |                              |
|---|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|   |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund</b> |     |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de acumulación              | GBP | 27 446 670        | 2662                    | 10 310,87                    |
| Clase de acciones R de acumulación                            | GBP | 10 332 070        | 1010                    | 10 234,43                    |
| Clase R de acumulación (T)                                    | GBP | 1 733 933         | 173                     | 10 002,27                    |
| Clase institucional de acumulación (T)                        | GBP | 81 405 773        | 8139                    | 10 001,83                    |
| Clase X de acumulación (T)                                    | GBP | 60 754 849        | 6072                    | 10 005,42                    |

|  |     | 31/12/2022        |                         |                              | 31/12/2021        |                         |                              |
|--|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|  |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund</b>     |     |                   |                         |                              |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de acumulación | EUR | 40 507 297        | 4127                    | 9 814,33                     | 58 601 721        | 5957                    | 9 836,65                     |
| Clase de acciones X de acumulación               | EUR | 2 623 963         | 267                     | 9 837,75                     | 10 706 546        | 1086                    | 9 855,17                     |
| Clase de acciones R de acumulación               | EUR | 16 576 415        | 1689                    | 9 814,06                     | 2 785 605         | 283                     | 9 836,38                     |
| Clase de valor de acumulación                    | EUR | 9859              | 1                       | 9 858,93                     | 9886              | 1                       | 9 886,01                     |

|  |     | 31/12/2020        |                         |                              |
|--|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|  |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund</b>     |     |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de acumulación | EUR | 165 641 247       | 16 740                  | 9 894,77                     |
| Clase de acciones X de acumulación               | EUR | 50 313 312        | 5078                    | 9 908,42                     |
| Clase de acciones R de acumulación               | EUR | 1 435 931         | 145                     | 9 894,58                     |
| Clase de valor de acumulación                    | EUR | 9949              | 1                       | 9 949,34                     |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**10 Valor liquidativo por acción (continuación)**

|  |     | 31/12/2022        |                         |                              | 31/12/2021        |                         |                              |
|--|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|  |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund</b>     |     |                   |                         |                              |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de acumulación | USD | 831 921 139       | 77 939                  | 10 673,96                    | 803 668 682       | 76 538                  | 10 500,30                    |
| Clase de acciones X de acumulación               | USD | 100 825 824       | 9394                    | 10 733,46                    | 110 094 001       | 10 433                  | 10 552,96                    |
| Clase de acciones R de acumulación               | USD | 10 234 744        | 958                     | 10 688,82                    | 18 880 204        | 1796                    | 10 514,92                    |
| Clase de valor de acumulación                    | USD | 7 075 473         | 692                     | 10 228,91                    | 66 645 292        | 6623                    | 10 062,56                    |

|  |     | 31/12/2020        |                         |                              |
|--|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|  |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund</b>     |     |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de acumulación | USD | 975 776 077       | 93 045                  | 10 487,09                    |
| Clase de acciones X de acumulación               | USD | 94 474 716        | 8969                    | 10 532,96                    |
| Clase de acciones R de acumulación               | USD | 44 856 209        | 4271                    | 10 501,32                    |
| Clase de valor de acumulación                    | USD | 6 011 359         | 598                     | 10 050,27                    |

|  |     | 31/12/2022        |                         |                              | 31/12/2021        |                         |                              |
|--|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|  |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund</b> |     |                   |                         |                              |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de acumulación | GBP | 8 637 896         | 839                     | 10 295,45                    | 37 845 533        | 3724                    | 10 162,62                    |
| Clase de acciones X de acumulación               | GBP | 918 423           | 89                      | 10 327,95                    | 899 220           | 88                      | 10 194,78                    |
| Clase de acciones R de acumulación               | GBP | 1 505 661         | 146                     | 10 296,17                    | 2 923 887         | 288                     | 10 163,36                    |
| Clase de valor de acumulación                    | GBP | 10 171            | 1                       | 10 170,79                    | 10 038            | 1                       | 10 038,21                    |

|  |     | 31/12/2020        |                         |                              |
|--|-----|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|  |     | Valor liquidativo | Acciones en circulación | Valor liquidativo por acción |
| <b>Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund</b> |     |                   |                         |                              |
| Clase de acciones institucionales de acumulación | GBP | 31 004 471        | 3053                    | 10 157,02                    |
| Clase de acciones X de acumulación               | GBP | 10 198            | 1                       | 10 188,10                    |
| Clase de acciones R de acumulación               | GBP | 7 809 381         | 769                     | 10 157,76                    |
| Clase de valor de acumulación                    | GBP | 10 031            | 1                       | 10 030,88                    |

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 2022**

---

**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 2022 y 31 de diciembre de 2021, se realizaron los siguientes repartos de dividendos:

| Fondo  | 31/12/2022      | 31/12/2021    |
|--|-----------------|---------------|
| Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund          | 639 934 181 USD | 2 338 659 USD |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund      | 167 769 615 GBP | 416 GBP       |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund | 846 769 079 USD | 3 960 536 USD |

**12 Inversiones financieras y riesgos asociados**

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

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

**(a) 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.

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

**12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)**

**(a) Riesgo de mercado (continuación)**

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.

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 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 Valor liquidativo tenga una escasa sensibilidad a variaciones de los tipos de interés y a otras condiciones del mercado. No obstante, también cabe esperar que las rentabilidades ofrecidas por los Fondos fluctúen en consonancia con las variaciones de los tipos a un día y de otros índices de referencia vigentes del mercado monetario.

Los Fondos invierten en un conjunto de activos a corto plazo de alta calidad, por lo que tienen escasa sensibilidad al riesgo de tipos de interés. Otros activos y pasivos no comportan el riesgo de tipos de interés y no están incluidos en las tablas siguientes.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)**

**(a) Riesgo de mercado (continuación)**

**(ii) Riesgo de tipos de interés (continuación)**

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

| A 31 de diciembre de 2022  | 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 |
|--|---|---|---|--|--|--|
| <b>Inversiones a corto plazo</b>                                   |   |   |   |  |  |  |
| - 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  |
| <b>Total</b>   | <b>45 094 753 213</b>                       | <b>14 207 509 855</b>                           | <b>20 307 389 457</b>                       | <b>136 646 194 621</b>                     | <b>56 676 539 432</b>                                | <b>297 945 869</b>   |
| - Tipo de interés medio ponderado <sup>1</sup> (%)                 | 3,19 %                                      | 1,62 %  | 0,42 %                                      | (0,13 %)                                   | 3,56 %   | 2,63 %   |
| - Periodo medio ponderado hasta el vencimiento <sup>2</sup> (días) | 52,95 días                                  | 21,81 días                                      | 17,61 días                                  | 21,62 días                                 | 22,11 días   | 10,20 días   |

| A 31 de diciembre de 2022  | Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund EUR | Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund USD | Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund GBP | Total agregado USD     |
|--|---|---|---|------------------------|
| <b>Inversiones a corto plazo</b>                                   |   |   |   |                        |
| - Títulos de tipos de interés fijo                                 | 97 199 820                                | 918 529 727                               | 18 985 814                                    | 142 973 732 918        |
| <b>Total</b>   | <b>97 199 820</b>                         | <b>918 529 727</b>                        | <b>18 985 814</b>                             | <b>142 973 732 918</b> |
| - Tipo de interés medio ponderado <sup>1</sup> (%)                 | 1,06 %                                    | 0,98 %                                    | 1,42 %  |                        |
| - Periodo medio ponderado hasta el vencimiento <sup>2</sup> (días) | 16,12 días                                | 156,10 días                               | 13,00 días                                    |                        |

| A 31 de diciembre de 2021  | 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 |
|--|---|---|---|--|--|--|
| <b>Inversiones a corto plazo</b>                                   |   |   |   |  |  |  |
| - Títulos de tipos de interés fijo                                 | 30 476 111 588                              | 12 600 234 876                                  | 17 420 677 732                              | 116 178 843 606                            | 55 841 160 620                                       | 157 837 001  |
| <b>Total</b>   | <b>30 476 111 588</b>                       | <b>12 600 234 876</b>                           | <b>17 420 677 732</b>                       | <b>116 178 843 606</b>                     | <b>55 841 160 620</b>                                | <b>157 837 001</b>   |
| - Tipo de interés medio ponderado <sup>1</sup> (%)                 | 0,10 %                                      | 0,00 %  | (0,67 %)                                    | (0,06 %)                                   | 0,17 %   | (0,20 %)   |
| - Periodo medio ponderado hasta el vencimiento <sup>2</sup> (días) | 45,08 días                                  | 37,16 días                                      | 27,53 días                                  | 22,18 días                                 | 59,04 días   | 12,59 días   |

| A 31 de diciembre de 2021  | Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund EUR | Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund USD | Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund GBP | Total agregado USD     |
|--|---|---|---|------------------------|
| <b>Inversiones a corto plazo</b>                                   |   |   |   |                        |
| - Títulos de tipos de interés fijo                                 | 92 768 475                                | 992 554 070                               | 62 074 320                                    | 125 599 274 219        |
| <b>Total</b>   | <b>92 768 475</b>                         | <b>992 554 070</b>                        | <b>62 074 320</b>                             | <b>125 599 274 219</b> |
| - Tipo de interés medio ponderado <sup>1</sup> (%)                 | (0,89 %)                                  | 0,02 %                                    | 0,07 %  |                        |
| - Periodo medio ponderado hasta el vencimiento <sup>2</sup> (días) | 62,17 días                                | 220,00 días                               | 33,62 días                                    |                        |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

**12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)**

**(a) Riesgo de mercado (continuación)**

**(iii) Riesgo de otros precios (continuación)**

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.

El tipo de interés interbancario de Londres (LIBOR) es la media de los tipos de interés estimados por los principales bancos de Londres, en función de lo que se les cobraría por pedir préstamos a otros bancos. El Fondo puede utilizar índices de referencia basados en el LIBOR, realizar operaciones con instrumentos valorados a partir de tipos LIBOR o celebrar contratos que determinen obligaciones de pago por referencia al LIBOR. Algunos de los tipos LIBOR no se publican desde el 31 de diciembre de 2021, por lo que, en consecuencia, los Fondos han comenzado a utilizar tipos de referencia sustitutivos o alternativos en la medida en que sea necesario. Otros tipos LIBOR dejarán de publicarse en fechas ya anunciadas o que se anunciarán más adelante. En algunos casos, es posible que los reguladores restrinjan el nuevo uso de tipos LIBOR antes de que llegue la fecha real de cese. Hasta ese momento, los Fondos podrán seguir invirtiendo en instrumentos vinculados al LIBOR debido a una liquidez o precios favorables. Como parte del proceso de abandono del LIBOR, tanto los reguladores como los participantes en el mercado se están preparando para la llegada de las próximas fechas de transición, y han colaborado para identificar o desarrollar tipos de referencia y diferenciales (si fuera necesario) sustitutivos que puedan aplicarse a los contratos o instrumentos existentes. No obstante, la supresión del LIBOR entraña riesgos para los Fondos. No es posible identificar con total precisión estos riesgos, pero incluyen el riesgo de que no se encuentre un mecanismo de transición adecuado o de que no sea adecuado para los Fondos. Además, cualquier tipo de referencia alternativo y cualquier ajuste de precios impuesto unilateralmente, por un regulador o por las contrapartes, podrían no ser adecuados para los Fondos, lo que puede dar lugar a costes a la hora de cerrar posiciones y realizar operaciones de sustitución, así como reducir la efectividad de cualquier cobertura.

**(b) Riesgo de liquidez**

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

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

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

**12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)**

**(b) Riesgo de liquidez (continuación)**

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

El hecho de que los Accionistas soliciten reembolsos sustanciales (incluidos, sin limitación, uno o más fondos de inversión o cuentas gestionadas por Goldman Sachs) en un período de tiempo reducido podría hacer que un Fondo liquidara algunas de sus inversiones con mayor rapidez de lo que sería deseable, con el fin de obtener efectivo para financiar los reembolsos y lograr una cartera que refleje adecuadamente una base de activos más reducida. La existencia de solicitudes de reembolso sustanciales puede limitar la capacidad del Gestor de inversiones para implementar con éxito el programa de inversiones de un Fondo y podría afectar adversamente al valor de las Acciones que se reembolsan y de las que permanecen en circulación.

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).

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad participaba en una línea de crédito rotativa, sin garantía, de 50 000 000 USD (2021: 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 2022 y a 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no disponía de ningún endeudamiento en la línea.

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

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 2022 ni de Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

| <b>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund</b> |                 |
|--|-----------------|
| <b>31/12/2021</b>                              |                 |
| Accionista 1                                   | 14,99 %         |
| Otros Accionistas                              | 85,01 %         |
| <b>Total</b>                                   | <b>100,00 %</b> |

| <b>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund</b> |                 |
|--|-----------------|
| <b>31/12/2021</b>                              |                 |
| Accionista 1                                   | 10,18 %         |
| Otros Accionistas                              | 89,82 %         |
| <b>Total</b>                                   | <b>100,00 %</b> |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)**

**(b) Riesgo de liquidez (continuación)**

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

| <b>Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund</b> |                 |
|---|-----------------|
| <b>31/12/2021</b>                             |                 |
| Accionista 1                                  | 26,38 %         |
| Accionista 2                                  | 15,90 %         |
| Accionista 3                                  | 15,63 %         |
| Otros Accionistas                             | 42,09 %         |
| <b>Total</b>                                  | <b>100,00 %</b> |

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

| <b>Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund</b> |                 |
|---|-----------------|
| <b>31/12/2021</b>                                       |                 |
| Accionista 1  | 29,14 %         |
| Otros Accionistas                                       | 70,86 %         |
| <b>Total</b>  | <b>100,00 %</b> |

<sup>1</sup> Un Accionista es una parte vinculada a la Sociedad.

| <b>Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund</b> |                 |
|---|-----------------|
| <b>31/12/2022</b>   |                 |
| Accionista 1  | 26,73 %         |
| Accionista 2 <sup>1</sup>                                     | 24,54 %         |
| Accionista 3  | 14,66 %         |
| Otros Accionistas   | 34,07 %         |
| <b>Total</b>  | <b>100,00 %</b> |

| <b>Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund</b> |                 |
|---|-----------------|
| <b>31/12/2021</b>   |                 |
| Accionista 1  | 28,64 %         |
| Accionista 2 <sup>1</sup>                                     | 24,55 %         |
| Accionista 3  | 13,49 %         |
| Otros Accionistas   | 33,32 %         |
| <b>Total</b>  | <b>100,00 %</b> |

<sup>1</sup> Un Accionista es una parte vinculada a la Sociedad.

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

| <b>Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund</b> |                 |
|--|-----------------|
| <b>31/12/2021</b>                            |                 |
| Accionista 1                                 | 37,02 %         |
| Accionista 2                                 | 11,68 %         |
| Accionista 3 <sup>1</sup>                    | 10,91 %         |
| Accionista 4                                 | 10,17 %         |
| Otros Accionistas                            | 30,22 %         |
| <b>Total</b>                                 | <b>100,00 %</b> |

<sup>1</sup> Un Accionista es una parte vinculada a la Sociedad.

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

**12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)**

**(b) Riesgo de liquidez (continuación)**

| 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 %         |
| <b>Total</b>                          | <b>100,00 %</b> |

| Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund |                 |
|---------------------------------------|-----------------|
| 31/12/2021                            |                 |
| Accionista 1                          | 20,64 %         |
| Accionista 2 <sup>1</sup>             | 13,51 %         |
| Otros Accionistas                     | 65,85 %         |
| <b>Total</b>                          | <b>100,00 %</b> |

| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund |                 |
|---|-----------------|
| 31/12/2022                                |                 |
| Accionista 1 <sup>1</sup>                 | 75,13 %         |
| Otros Accionistas                         | 24,87 %         |
| <b>Total</b>                              | <b>100,00 %</b> |

| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund |                 |
|---|-----------------|
| 31/12/2021                                |                 |
| Accionista 1                              | 35,99 %         |
| Accionista 2 <sup>1</sup>                 | 23,99 %         |
| Accionista 3 <sup>1</sup>                 | 19,70 %         |
| Otros Accionistas                         | 20,32 %         |
| <b>Total</b>                              | <b>100,00 %</b> |

<sup>1</sup> Un Accionista es una parte vinculada a la Sociedad.

Nota: Los Accionistas se muestran por titularidad en el cierre del período específico, de modo que el Accionista 1 a 31 de diciembre de 2022 puede ser distinto al Accionista 1 a 31 de diciembre de 2021.

A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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.

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”).

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)**

**(c) Riesgo crediticio (continuación)**

- 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 todos o algunos valores mantenidos en fideicomiso que no hayan sido debidamente segregados e identificados, tanto en el Depositario como en cualquier subdepositario ("activos en fideicomiso") o dinero del cliente mantenido por el Depositario o el Subdepositario.
- iv. La pérdida de todos o algunos 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 en fideicomiso aplicables 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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         |
|---|---|---|---|--|--|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---|------------------------|
|   | 31/12/2022                              | 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 - Largos  | 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   | 7325                                  | -                                     | 6481                                      | 3 258 032              |
| <b>Total Activos</b>  | <b>45 196 454 609</b>                   | <b>14 224 074 102</b>                       | <b>20 315 433 575</b>                   | <b>144 350 004 871</b>                 | <b>56 724 919 066</b>                            | <b>298 278 848</b>                                     | <b>101 797 846</b>                    | <b>964 563 413</b>                    | <b>19 304 659</b>                         | <b>143 262 436 605</b> |

|   | 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         |
|---|---|---|---|--|--|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---|------------------------|
|   | 31/12/2021                              | 31/12/2021                                  | 31/12/2021                              | 31/12/2021                             | 31/12/2021                                       | 31/12/2021   | 31/12/2021                            | 31/12/2021                            | 31/12/2021                                | 31/12/2021             |
| Activos   | USD                                     | GBP   | EUR                                     | JPY                                    | USD  | GBP  | EUR                                   | USD                                   | GBP                                       | USD                    |
| Inversiones - Largos  | 30 476 111 588                          | 12 600 234 876                              | 17 420 677 732                          | 116 178 843 606                        | 55 841 160 620                                   | 157 837 001  | 92 768 475                            | 992 554 070                           | 62 074 320                                | 125 599 274 219        |
| Contratos de divisas a plazo  | -                                       | -   | -                                       | -                                      | -  | -  | -                                     | 2 716 559                             | 41 964                                    | 2 773 397              |
| Tesorería   | 10 331 724                              | 9810  | 100 610 926                             | 5 171 904 322                          | 807 623  | 43 358   | 2 775 658                             | 5 056 858                             | 1 084 884                                 | 180 221 681            |
| Importes por cobrar por venta de inversiones                                    | -                                       | -   | 100 003 222                             | -                                      | -  | -  | -                                     | -                                     | -   | 113 723 664            |
| Importes por cobrar por venta de acciones                                       | 6000                                    | 2200  | 450 000                                 | 12 981 351                             | -  | -  | -                                     | -                                     | -   | 633 450                |
| Ingresos por cobrar   | 8 031 503                               | 2 033 692                                   | 1 596 532                               | 380 075                                | 32 220 889                                       | 195 695  | 84 108                                | 1 177 003                             | 115 021                                   | 46 519 305             |
| Comisiones de gestión de inversión renunciadas y gastos reembolsados por cobrar | 485 461                                 | 3 756 357                                   | 1 926 891                               | 72 318 549                             | 2 082 227  | 345 813  | 383 255                               | 69 165                                | 344 164                                   | 11 914 307             |
| Otros activos   | 51                                      | 254 701                                     | 43 727                                  | -                                      | 34   | 7340   | -                                     | -                                     | -   | 404 733                |
| <b>Total Activos</b>  | <b>30 494 966 327</b>                   | <b>12 606 291 636</b>                       | <b>17 625 309 030</b>                   | <b>121 436 427 903</b>                 | <b>55 876 271 393</b>                            | <b>158 429 207</b>                                     | <b>96 011 496</b>                     | <b>1 001 573 655</b>                  | <b>63 660 353</b>                         | <b>125 955 464 756</b> |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)**

**(c) Riesgo crediticio (continuación)**

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

**Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund**

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

| Ejercicio cerrado a 31/12/2021 |  |                       |
|--------------------------------|--|-----------------------|
| Contraparte                    | Calidad  | % del patrimonio neto |
| Bank of New York Mellon        | Depositorio  | 78,77                 |
| State Street Bank and Trust Co | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 5,08                  |
| Société Générale               | Depósito a plazo Contraparte                             | 6,78                  |

**Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund**

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

| Ejercicio cerrado a 31/12/2021 |                                  |                       |
|--------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Contraparte                    | Calidad                          | % del patrimonio neto |
| Bank of New York Mellon        | Depositorio                      | 78,51                 |
| Société Générale               | Contraparte del depósito a plazo | 8,26                  |

**Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund**

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

| Ejercicio cerrado a 31/12/2021 |  |                       |
|--------------------------------|--|-----------------------|
| Contraparte                    | Calidad  | % del patrimonio neto |
| Bank of New York Mellon        | Depositorio  | 74,64                 |
| Crédit Agricole CIB            | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 6,46                  |
| Société Générale               | Contraparte del depósito a plazo                         | 7,66                  |

**Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund**

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

| Ejercicio cerrado a 31/12/2021           |  |                       |
|--|--|-----------------------|
| Contraparte                              | Calidad  | % del patrimonio neto |
| Bank of New York Mellon                  | Depositorio  | 85,10                 |
| Goldman Sachs International <sup>2</sup> | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 19,82                 |
| Bred Banque Populaire                    | Contraparte del depósito a plazo                         | 14,89                 |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)**

**(c) Riesgo crediticio (continuación)**

**Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund**

| 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 <sup>1</sup> | 12,39                 |
| Banco Santander SA                        | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 10,61                 |
| State Street Bank and Trust Co            | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 7,25                  |
| Norges Bank                               | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 7,10                  |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp              | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 7,08                  |
| BNP Paribas                               | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 6,37                  |
| Crédit Agricole CIB                       | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 6,02                  |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 5,65                  |

| Ejercicio cerrado a 31/12/2021 |  |                       |
|--------------------------------|--|-----------------------|
| Contraparte                    | Calidad  | % del patrimonio neto |
| Bank of New York Mellon        | Depositorio  | 77,54                 |
| State Street Bank and Trust Co | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 7,16                  |
| BNP Paribas                    | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 5,55                  |

**Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund**

| 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 <sup>1</sup> | 15,10                 |
| Barclays Bank Plc              | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 14,93                 |
| BNP Paribas                    | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 14,93                 |

| Ejercicio cerrado a 31/12/2021 |  |                       |
|--------------------------------|--|-----------------------|
| Contraparte                    | Calidad  | % del patrimonio neto |
| Bank of New York Mellon        | Depositorio  | 55,70                 |
| Citigroup Global Markets Inc   | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 14,93                 |
| Barclays Bank Plc              | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 14,92                 |
| Crédit Agricole CIB            | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 14,92                 |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)**

**(c) Riesgo crediticio (continuación)**

**Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund**

| 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 <sup>1</sup> | 29,84                 |
| Commonwealth Bank of Australia                     | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 29,81                 |
| BNP Paribas  | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 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 31/12/2021                  |  |                       |
|---|--|-----------------------|
| Contraparte                                     | Calidad  | % del patrimonio neto |
| Bank of New York Mellon                         | Depositario  | 62,38                 |
| J.P. Morgan Securities Plc                      | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 29,51                 |
| Crédit Agricole CIB                             | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 6,10                  |
| DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | Contraparte del depósito a plazo                         | 9,88                  |

**Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund**

| 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 <sup>1</sup> | 14,95                 |

| Ejercicio cerrado a 31/12/2021 |             |                       |
|--------------------------------|-------------|-----------------------|
| Contraparte                    | Calidad     | % del patrimonio neto |
| Bank of New York Mellon        | Depositario | 95,07                 |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)**

**(c) Riesgo crediticio (continuación)**

**Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund**

| Ejercicio cerrado a 31/12/2022                  |  |                       | Ejercicio cerrado a 31/12/2021                  |  |                       |
|---|--|-----------------------|---|--|-----------------------|
| Contraparte                                     | Calidad  | % del patrimonio neto | Contraparte                                     | Calidad  | % del patrimonio neto |
| Bank of New York Mellon                         | Depositorio  | 25,93                 | Bank of New York Mellon                         | Depositorio  | 44,29                 |
| Commonwealth Bank of Australia                  | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 29,62                 | Barclays Bank Plc                               | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 29,75                 |
| Barclays Bank Plc                               | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 29,62                 | BNP Paribas                                     | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 12,00                 |
| Citigroup Global Markets Inc                    | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 19,06                 | DBS Bank Ltd                                    | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 9,83                  |
| BNP Paribas                                     | Contraparte en pacto de recompra tripartito <sup>1</sup> | 19,02                 | Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd                | Contraparte del depósito a plazo                         | 9,83                  |
| Crédit Agricole CIB                             | Contraparte del depósito a plazo                         | 9,85                  | Rabobank  | Contraparte del depósito a plazo                         | 7,44                  |
| Bred Banque Populaire                           | Contraparte del depósito a plazo                         | 9,85                  | Crédit Agricole CIB                             | Contraparte del depósito a plazo                         | 9,84                  |
| DBS Bank Ltd                                    | Contraparte del depósito a plazo                         | 9,84                  | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | Contraparte del depósito a plazo                         | 9,84                  |
| Rabobank  | Contraparte del depósito a plazo                         | 9,84                  | Bred Banque Populaire                           | Contraparte del depósito a plazo                         | 9,84                  |
| DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | Depósito a plazo Contraparte                             | 9,84                  | BNP Paribas                                     | Contraparte del depósito a plazo                         | 8,88                  |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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) Riesgo de concentración**

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

**(ii) Riesgo operativo**

El riesgo operativo consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas debidas a una deficiencia de información, comunicación y procesamiento y liquidación de transacciones o que afecte a los sistemas contables. Los proveedores de servicios de la Sociedad, incluidos los subdepositarios, que se indican en la página 2, llevan a cabo controles y procedimientos a fin de asistir en la gestión del riesgo operativo. Periódicamente, el Gestor de inversiones examina los niveles de servicio que prestan los proveedores, pero no se garantiza que estas mediciones sean 100 % efectivas.

**(iii) Riesgos jurídicos, fiscales y normativos**

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

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**12 Inversiones financieras y riesgos asociados (continuación)**

**(d) Riesgos adicionales (continuación)**

(iii) Riesgos jurídicos, fiscales y normativos (continuación)

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

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

(iv) 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.

**13 Entidades de crédito**

| 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                  | –   | –                     |
| <b>Total tesorería</b>  |     | <b>12 404 772</b>                                      | <b>0,03</b>           | <b>162 141</b>   | <b>0,00</b>           | <b>190 078</b>   | <b>0,00</b>           | <b>7 539 440 260</b>                                  | <b>6,34</b>           | <b>754 825</b>  | <b>0,00</b>           |

| Contraparte  | Uso | Goldman Sachs 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                  |
| <b>Total tesorería</b>                               |     | <b>99 963</b>  | <b>0,03</b>           | <b>4 312 728</b>                                     | <b>7,22</b>           | <b>41 429 382</b>                                    | <b>4,36</b>           | <b>110 238</b>   | <b>1,00</b>           | <b>116 983 911</b>            | <b>0,08</b>           |
| Westpac Banking Corporation                          | (b) | –  | –                     | –  | –                     | 1 140 000  | 0,12                  | –  | –                     | 1 140 000                     | 0,00                  |
| <b>Importes totales por cobrar de intermediarios</b> |     | <b>–</b>   | <b>–</b>              | <b>–</b>   | <b>–</b>              | <b>1 140 000</b>                                     | <b>0,12</b>           | <b>–</b>   | <b>–</b>              | <b>1 140 000</b>              | <b>0,00</b>           |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**13 Entidades de crédito (continuación)**

| Contraparte             | Uso | Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31/12/2021 USD | % del patrimonio neto | Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31/12/2021 GBP | % del patrimonio neto | Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31/12/2021 EUR | % del patrimonio neto | Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31/12/2021 JPY | % del patrimonio neto | Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31/12/2021 USD | % del patrimonio neto |
|-------------------------|-----|--|-----------------------|--|-----------------------|--|-----------------------|---|-----------------------|---|-----------------------|
| Bank of New York Mellon | (a) | 10 337 773   | 0,04                  | 35 900   | 0,00                  | 100 957 623  | 0,62                  | 5 171 904 322   | 5,13                  | 807 652   | 0,00                  |
| Bank of America         | (c) | –  | –                     | –  | –                     | –  | –                     | –   | –                     | –   | –                     |
| <b>Total tesorería</b>  |     | <b>10 337 773</b>                                      | <b>0,04</b>           | <b>35 900</b>  | <b>0,00</b>           | <b>100 957 623</b>                                     | <b>0,62</b>           | <b>5 171 904 322</b>                                  | <b>5,13</b>           | <b>807 652</b>  | <b>0,00</b>           |

| Contraparte             | Uso | Goldman Sachs Sterling Government Reserves Fund 31/12/2021 GBP | % del patrimonio neto | Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 31/12/2021 EUR | % del patrimonio neto | Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 31/12/2021 USD | % del patrimonio neto | Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund 31/12/2021 GBP | % del patrimonio neto | Total agregado 31/12/2021 USD | % del patrimonio neto |
|-------------------------|-----|--|-----------------------|--|-----------------------|--|-----------------------|--|-----------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Bank of New York Mellon | (a) | 43 358   | 0,03                  | 2 775 658  | 3,85                  | 5 056 858  | 0,51                  | 1 084 884  | 2,60                  | 180 657 361                   | 0,15                  |
| Bank of America         | (c) | –  | –                     | –  | –                     | –  | –                     | –  | –                     | –                             | –                     |
| <b>Total tesorería</b>  |     | <b>43 358</b>  | <b>0,03</b>           | <b>2 775 658</b>                                     | <b>3,85</b>           | <b>5 056 858</b>                                     | <b>0,51</b>           | <b>1 084 884</b>   | <b>2,60</b>           | <b>180 657 361</b>            | <b>0,15</b>           |

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.

**14 Descubiertos bancarios y saldos a pagar a intermediarios**

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

| 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                  |
| <b>Total descubierto bancario</b> |     | <b>10 299 117</b>   | <b>0,02</b>           | <b>10 299 117</b>             | <b>0,01</b>           |

| Contraparte                                  | Uso | Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31/12/2021 USD | % del patrimonio neto | Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31/12/2021 GBP | % del patrimonio neto | Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31/12/2021 EUR | % del patrimonio neto | Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31/12/2021 USD | % del patrimonio neto | Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 31/12/2021 EUR | % del patrimonio neto | Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 31/12/2021 USD | % del patrimonio neto |
|--|-----|--|-----------------------|--|-----------------------|--|-----------------------|---|-----------------------|--|-----------------------|--|-----------------------|
| Bank of New York Mellon                      | (a) | –  | –                     | –  | –                     | –  | –                     | –   | –                     | –  | –                     | –  | –                     |
| Bank of America                              | (c) | 6049   | 0,00                  | 26 090   | 0,00                  | 346 697  | 0,00                  | 29  | 0,00                  | –  | –                     | –  | –                     |
| <b>Total descubierto bancario</b>            |     | <b>6049</b>  | <b>0,00</b>           | <b>26 090</b>  | <b>0,00</b>           | <b>346 697</b>   | <b>0,00</b>           | <b>29</b>   | <b>0,00</b>           | <b>–</b>   | <b>–</b>              | <b>–</b>   | <b>–</b>              |
| Barclays Bank Plc                            | (b) | –  | –                     | –  | –                     | –  | –                     | –   | –                     | 1  | 0,00                  | –  | –                     |
| Morgan Stanley                               | (b) | –  | –                     | –  | –                     | –  | –                     | –   | –                     | –  | –                     | 290 000  | 0,03                  |
| Citibank                                     | (b) | –  | –                     | –  | –                     | –  | –                     | –   | –                     | –  | –                     | 390 000  | 0,04                  |
| State Street Bank                            | (b) | –  | –                     | –  | –                     | –  | –                     | –   | –                     | –  | –                     | 1 330 000  | 0,13                  |
| <b>Total saldos a pagar a intermediarios</b> |     | <b>–</b>   | <b>–</b>              | <b>–</b>   | <b>–</b>              | <b>–</b>   | <b>–</b>              | <b>–</b>  | <b>–</b>              | <b>1</b>   | <b>0,00</b>           | <b>2 010 000</b>                                     | <b>0,20</b>           |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**14 Descubiertos bancarios y saldos a pagar a intermediarios (continuación)**

| Contraparte                                  | Uso | Total agregado<br>31/12/2021<br>USD | % del patri-<br>monio<br>neto |
|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------|
| Bank of New York Mellon                      | (a) | –                                   | –                             |
| Bank of America                              | (c) | 435 680                             | 0,00                          |
| <b>Total descubierto bancario</b>            |     | <b>435 680</b>                      | <b>0,00</b>                   |
| Barclays Bank Plc                            | (b) | 1                                   | 0,00                          |
| Morgan Stanley                               | (b) | 290 000                             | 0,00                          |
| Citibank                                     | (b) | 390 000                             | 0,00                          |
| State Street Bank                            | (b) | 1 330 000                           | 0,00                          |
| <b>Total saldos a pagar a intermediarios</b> |     | <b>2 010 001</b>                    | <b>0,00</b>                   |

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 norma NIF 102, artículo 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 valor que excedan el 1 % del valor total de las compras realizadas durante el período y las ventas totales de un valor que excedan el 1 % del valor total de las ventas realizadas. Como mínimo, se muestran las 20 mayores compras y ventas.

Los Cambios significativos en la Cartera se muestran en las páginas 112 a 120.

**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 2022:

| Divisa            |     | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-------------------|-----|------------|------------|
| Libras esterlinas | GBP | 0,83132    | 0,73831    |
| Euros             | EUR | 0,93699    | 0,87935    |
| Yenes japoneses   | JPY | 131,94500  | 115,15500  |

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 2022:

| Divisa            |     | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-------------------|-----|------------|------------|
| Libras esterlinas | GBP | 0,81160    | 0,72716    |
| Euros             | EUR | 0,95115    | 0,84578    |
| Yenes japoneses   | JPY | 131,43366  | 109,82260  |

**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 2022 ni durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021.

**19 Folleto**

El Folleto más reciente de la Sociedad se publicó el 30 de diciembre de 2022.

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

**20 Pasivos contingentes**

A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 2022. La minusvalía resultante de 3 113 998 662 USD (31 de diciembre de 2021: plusvalía de 1 586 436 639 USD) obedece a la fluctuación de los tipos de cambio ocurrida entre el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021. Se trata de una pérdida nocional, que no tiene incidencia en el Valor liquidativo de los Fondos individuales.

**23 Acontecimientos significativos durante el ejercicio**

La invasión rusa de Ucrania en febrero de 2022 ha dado lugar a que los gobiernos de todo el mundo impongan importantes sanciones a entidades y personas rusas, y ha desencadenado alteraciones en los mercados financieros mundiales. A 31 de diciembre de 2022, las carteras no tenían exposición directa a valores rusos, ucranianos o bielorrusos.

El 28 de febrero de 2022 y el 30 de diciembre de 2022 se publicó un folleto actualizado de la Sociedad.

A partir del 28 de febrero de 2022, se han producido los siguientes cambios de denominación de los fondos.

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund.

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund.

Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Plus Fund pasó a denominarse Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund.

Con efecto a partir del 28 de febrero de 2022, estos tres fondos se enmarcan en la clasificación del artículo 8 de conformidad con el Reglamento sobre divulgación de finanzas sostenibles.

Don Glenn Thorpe cesó como consejero el 13 de diciembre de 2022.

No se produjo ningún otro acontecimiento significativo durante el ejercicio.

**24 Acontecimientos posteriores al cierre**

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

Desde el 31 de diciembre de 2022, el Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund registró un descenso en los activos gestionados del 38 % y una subida del 0,52 % en la rentabilidad bruta.

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

En la fecha de aprobación de los estados financieros no se han producido otros acontecimientos posteriores que afecten a la Sociedad.

**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 2022**

**26 Información complementaria**

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

A continuación se presenta un resumen de la rentabilidad total y los resultados de ingresos y gastos de las inversiones correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021:

| 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 |
|---|---|---|---|--|--|--|--|--|-------------------------------------|---------------------|
| <b>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund</b>                    |   |   |   |  |  |  |  |  |                                     |                     |
| 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 de acumulación (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) |
|---|------------------------------------|--|------------------------------------|-------------------------------------|--|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund</b>                    |                                    |  |                                    |                                     |  |                                     |                                   |                            |                            |
| 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 %                     |

| Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2021                | 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 |
|---|---|---|---|--|--|--|--|--|-------------------------------------|---------------------|
| <b>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund</b>                    |   |   |   |  |  |  |  |  |                                     |                     |
| Rentabilidad total**  | 0,01 %  | 0,01 %  | 0,01 %  | 0,01 %   | 0,01 %   | 0,01 %                                       | 0,01 %                                     | 0,01 %                                       | 0,09 %                              | 0,01 %              |
| Ratios de gastos antes de reembolsos***                           | (0,13 %)  | (0,13 %)  | (0,12 %)                                      | (0,14 %)   | (0,14 %)   | (0,14 %)                                     | (0,16 %)                                   | (0,14 %)                                     | (0,02 %)                            | (0,14 %)            |
| Ratios de gastos después de reembolsos***                         | (0,11 %)  | (0,11 %)  | (0,10 %)                                      | (0,11 %)   | (0,11 %)   | (0,11 %)                                     | (0,14 %)                                   | (0,11 %)                                     | (0,02 %)                            | (0,11 %)            |
| Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio*** | 0,01 %  | 0,01 %  | 0,01 %  | 0,01 %   | 0,01 %   | 0,01 %                                       | 0,01 %                                     | 0,01 %                                       | 0,09 %                              | 0,01 %              |

| Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2021                | Clase de acciones R de acumulación | Clase de acciones institucionales de acumulación (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) |
|---|------------------------------------|--|------------------------------------|-------------------------------------|--|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund</b>                    |                                    |  |                                    |                                     |  |                                     |                                   |                            |                            |
| Rentabilidad total**  | 0,01 %                             | 0,01 %   | 0,09 %                             | 0,12 %                              | 0,03 %                                     | 0,04 %                              | 0,04 %                            | 0,03 %                     | 0,04 %                     |
| Ratios de gastos antes de reembolsos***                           | (0,13 %)                           | (0,14 %)   | (0,02 %)                           | 0,00 %                              | (0,17 %)                                   | (0,08 %)                            | (0,08 %)                          | (0,13 %)                   | (0,08 %)                   |
| Ratios de gastos después de reembolsos***                         | (0,11 %)                           | (0,11 %)   | (0,02 %)                           | 0,00 %                              | (0,15 %)                                   | (0,08 %)                            | (0,08 %)                          | (0,13 %)                   | (0,08 %)                   |
| Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio*** | 0,01 %                             | 0,01 %   | 0,09 %                             | 0,12 %                              | 0,02 %                                     | 0,04 %                              | 0,04 %                            | 0,01 %                     | 0,04 %                     |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**26 Información complementaria (continuación)**

| 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 R de acumulación | Clase de valor de acumulación (T) |
|---|---|---|---|--|--|--|--|---|---------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund</b>                |   |   |   |  |  |  |  |   |                     |                                    |                                   |
| 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) |
|---|--|--|-------------------------------------|--|----------------------------|
| <b>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund</b>                |  |  |                                     |  |                            |
| 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 31/12/2021                | 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 R de acumulación | Clase de valor de acumulación (T) |
|---|---|---|---|--|--|--|--|---|---------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund</b>                |   |   |   |  |  |  |  |   |                     |                                    |                                   |
| Rentabilidad total**  | 0,00 %  | 0,00 %  | 0,00 %  | 0,00 %   | 0,00 %   | 0,00 %                                       | 0,00 %                                     | 0,00 %                                    | 0,00 %              | 0,00 %                             | 0,00 %                            |
| Ratios de gastos antes de reembolsos***                           | (0,08 %)  | (0,08 %)  | (0,08 %)                                      | (0,08 %)   | (0,08 %)   | (0,08 %)                                     | (0,08 %)                                   | (0,08 %)                                  | (0,08 %)            | (0,08 %)                           | (0,06 %)                          |
| Ratios de gastos después de reembolsos***                         | (0,05 %)  | (0,06 %)  | (0,06 %)                                      | (0,06 %)   | (0,06 %)   | (0,06 %)                                     | (0,05 %)                                   | (0,06 %)                                  | (0,06 %)            | (0,06 %)                           | (0,06 %)                          |
| Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio*** | 0,00 %  | 0,00 %  | 0,00 %  | 0,00 %   | 0,00 %   | 0,00 %                                       | 0,00 %                                     | 0,00 %                                    | 0,00 %              | 0,00 %                             | 0,00 %                            |

| Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2021                | 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) |
|---|--|--|-------------------------------------|--|----------------------------|
| <b>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund</b>                |  |  |                                     |  |                            |
| Rentabilidad total**  | 0,00 %                                 | 0,00 %                                     | 0,00 %                              | 0,00 %                                 | 0,03 %                     |
| Ratios de gastos antes de reembolsos***                           | (0,06 %)                               | (0,06 %)                                   | (0,06 %)                            | (0,06 %)                               | (0,03 %)                   |
| Ratios de gastos después de reembolsos***                         | (0,06 %)                               | (0,06 %)                                   | (0,06 %)                            | (0,06 %)                               | (0,03 %)                   |
| Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio*** | 0,00 %                                 | 0,00 %                                     | 0,00 %                              | 0,00 %                                 | 0,03 %                     |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**26 Información complementaria (continuación)**

| 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 Clase de acciones de acumulación (T) | Clase de acciones preferentes de acumulación (T) |
|---|--|--|--|------------------------------------|--|------------------------------------|--|--|
| <b>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund</b>                    |  |  |  |                                    |  |                                    |  |  |
| 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) |
|---|---|--|--|
| <b>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund</b>                    |   |  |  |
| 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 %)                               |

| Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2021                | Clase de acciones institucionales de acumulación | Clase de acciones de administración de acumulación | Clase de acciones preferentes de acumulación | Clase de acciones M+ 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 M+ de acumulación (T) | Clase de acciones preferentes de acumulación (T) |
|---|--|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|--|---|--|
| <b>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund</b>                    |  |  |  |                                     |                                    |  |                                    |  |   |  |
| Rentabilidad total**  | (0,69 %)   | (0,69 %)   | (0,69 %)                                     | (0,60 %)                            | (0,69 %)                           | (0,69 %)                               | (0,62 %)                           | (0,69 %)                               | (0,60 %)                                | (0,69 %)   |
| Ratios de gastos antes de reembolsos***                           | (0,23 %)   | (0,23 %)   | (0,23 %)                                     | (0,11 %)                            | (0,18 %)                           | (0,23 %)                               | (0,03 %)                           | (0,18 %)                               | (0,11 %)                                | (0,23 %)   |
| Ratios de gastos después de reembolsos***                         | (0,10 %)   | (0,10 %)   | (0,10 %)                                     | (0,09 %)                            | (0,10 %)                           | (0,10 %)                               | (0,03 %)                           | (0,10 %)                               | (0,09 %)                                | (0,10 %)   |
| Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio*** | (0,69 %)   | (0,69 %)   | (0,69 %)                                     | (0,60 %)                            | (0,68 %)                           | (0,70 %)                               | (0,62 %)                           | (0,69 %)                               | (0,60 %)                                | (0,69 %)   |

| Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2021                | Clase de acciones de valor de acumulación (T) | Clase de acciones de administración de acumulación (T) | Clase de acciones X de acumulación (T) |
|---|---|--|--|
| <b>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund</b>                    |   |  |  |
| Rentabilidad total**  | (0,74 %)                                      | (0,69 %)   | (0,62 %)                               |
| Ratios de gastos antes de reembolsos***                           | (0,28 %)                                      | (0,22 %)   | (0,03 %)                               |
| Ratios de gastos después de reembolsos***                         | (0,15 %)                                      | (0,10 %)   | (0,03 %)                               |
| Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio*** | (0,74 %)                                      | (0,69 %)   | (0,62 %)                               |

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

**26 Información complementaria (continuación)**

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

| Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2021                | 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 |
|---|---|---|---|--|--|--|---|-------------------------------------|---------------------|------------------------------------|
| <b>Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund</b>           |   |   |   |  |  |  |   |                                     |                     |                                    |
| Rentabilidad total**  | 0,01 %  | 0,01 %  | 0,01 %  | 0,00 %   | 0,01 %   | 0,01 %                                       | 0,01 %  | 0,04 %                              | 0,01 %              | 0,00 %                             |
| Ratios de gastos antes de reembolsos***                           | (0,08 %)  | (0,09 %)  | (0,09 %)                                      | (0,08 %)   | (0,08 %)   | (0,08 %)                                     | (0,08 %)  | (0,02 %)                            | (0,08 %)            | (0,10 %)                           |
| Ratios de gastos después de reembolsos***                         | (0,06 %)  | (0,06 %)  | (0,07 %)                                      | (0,06 %)   | (0,06 %)   | (0,06 %)                                     | (0,06 %)  | (0,02 %)                            | (0,06 %)            | (0,07 %)                           |
| Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio*** | 0,01 %  | 0,01 %  | 0,01 %  | 0,01 %   | 0,01 %   | 0,01 %                                       | 0,01 %  | 0,04 %                              | 0,01 %              | 0,01 %                             |

| Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2021                | Clase R de acumulación (T) | Clase institucional de acumulación (T) | Clase X de acumulación (T) | Clase preferente de acumulación (T) | Clase de administración de acumulación (T) | Clase X de acumulación |
|---|----------------------------|--|----------------------------|-------------------------------------|--|------------------------|
| <b>Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund</b>           |                            |  |                            |                                     |  |                        |
| Rentabilidad total**  | 0,04 %                     | 0,04 %                                 | 0,06 %                     | 0,03 %                              | 0,04 %                                     | 0,02 %                 |
| Ratios de gastos antes de reembolsos***                           | (0,03 %)                   | (0,03 %)                               | 0,00 %                     | (0,08 %)                            | (0,03 %)                                   | (0,01 %)               |
| Ratios de gastos después de reembolsos***                         | (0,03 %)                   | (0,03 %)                               | 0,00 %                     | (0,05 %)                            | (0,03 %)                                   | (0,01 %)               |
| Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio*** | 0,04 %                     | 0,04 %                                 | 0,06 %                     | 0,01 %                              | 0,04 %                                     | 0,01 %                 |

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Notas sobre los estados financieros**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

**26 Información complementaria (continuación)**

| 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) |
|---|--|------------------------------------|----------------------------|--|----------------------------|
| <b>Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund</b>     |  |                                    |                            |  |                            |
| 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 %                     |

| Correspondientes al ejercicio cerrado a 31/12/2021                | Clase de acciones institucionales de distribución | Clase de acciones R de acumulación | Clase X de acumulación (T) | Clase institucional de acumulación (T) | Clase R de acumulación (T) |
|---|---|------------------------------------|----------------------------|--|----------------------------|
| <b>Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund</b>     |   |                                    |                            |  |                            |
| Rentabilidad total**  | (0,02 %)  | (0,02 %)                           | (0,02 %)                   | (0,02 %)                               | (0,02 %)                   |
| Ratios de gastos antes de reembolsos***                           | (0,22 %)  | (0,23 %)                           | (0,21 %)                   | (0,21 %)                               | (0,17 %)                   |
| Ratios de gastos después de reembolsos***                         | (0,05 %)  | (0,05 %)                           | (0,05 %)                   | (0,05 %)                               | (0,05 %)                   |
| Ingresos/(Pérdidas) netos/as respecto al patrimonio neto medio*** | (0,02 %)  | (0,02 %)                           | (0,02 %)                   | (0,02 %)                               | (0,02 %)                   |

\* 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 26 de abril de 2023.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund**  
**Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal                       | Descripción del valor                                   | Tipo de valor      | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Coste USD     |
|-------------------------------|---|--------------------|-----------------|----------------------|---------------|
| <b>Compras significativas</b> |   |                    |                 |                      |               |
| 3 200 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 2,26 %          | 25/08/2022           | 3 200 000 000 |
| 3 025 000 000                 | Letras del Tesoro de EE. UU.                            | Letras del Tesoro  | 0,00 %          | 15/09/2022           | 3 015 751 242 |
| 3 000 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 4,30 %          | 03/01/2023           | 3 000 000 000 |
| 2 500 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 2,28 %          | 06/09/2022           | 2 500 000 000 |
| 2 000 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,02 %          | 01/02/2022           | 2 000 000 000 |
| 2 000 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 2,26 %          | 24/08/2022           | 2 000 000 000 |
| 2 000 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 2,28 %          | 01/09/2022           | 2 000 000 000 |
| 2 000 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 2,28 %          | 02/09/2022           | 2 000 000 000 |
| 1 795 000 000                 | Crédit Agricole CIB                                     | Pactos de recompra | 2,26 %          | 07/09/2022           | 1 795 000 000 |
| 1 703 600 000                 | Letras del Tesoro de EE. UU.                            | Letras del Tesoro  | 0,00 %          | 23/08/2022           | 1 698 810 130 |
| 1 600 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,26 %          | 02/05/2022           | 1 600 000 000 |
| 1 573 282 000                 | Letras del Tesoro de EE. UU.                            | Letras del Tesoro  | 0,00 %          | 07/02/2023           | 1 554 046 733 |
| 1 530 000 000                 | DNB Bank ASA  | Depósitos a plazo  | 3,79 %          | 07/11/2022           | 1 530 000 000 |
| 1 530 000 000                 | DNB Bank ASA  | Depósitos a plazo  | 3,79 %          | 09/11/2022           | 1 530 000 000 |
| 1 520 000 000                 | DNB Bank ASA  | Depósitos a plazo  | 3,79 %          | 25/11/2022           | 1 520 000 000 |
| 1 500 000 000                 | Swedbank AB   | Depósitos a plazo  | 3,05 %          | 28/10/2022           | 1 500 000 000 |
| 1 500 000 000                 | Swedbank AB   | Depósitos a plazo  | 3,04 %          | 01/11/2022           | 1 500 000 000 |
| 1 500 000 000                 | Swedbank AB   | Depósitos a plazo  | 3,05 %          | 02/11/2022           | 1 500 000 000 |
| 1 500 000 000                 | DNB Bank ASA  | Depósitos a plazo  | 3,79 %          | 30/11/2022           | 1 500 000 000 |
| 1 500 000 000                 | DNB Bank ASA  | Depósitos a plazo  | 3,79 %          | 09/12/2022           | 1 500 000 000 |
| Nominal                       | Descripción del valor                                   | Tipo de valor      | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Ingresos USD  |
| <b>Ventas significativas</b>  |   |                    |                 |                      |               |
| 3 200 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 2,26 %          | 25/08/2022           | 3 200 000 000 |
| 3 025 000 000                 | Letras del Tesoro de EE. UU.                            | Letras del Tesoro  | 0,00 %          | 15/09/2022           | 3 016 956 113 |
| 2 500 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 2,28 %          | 06/09/2022           | 2 500 000 000 |
| 2 000 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,02 %          | 01/02/2022           | 2 000 000 000 |
| 2 000 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 2,26 %          | 24/08/2022           | 2 000 000 000 |
| 2 000 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 2,28 %          | 01/09/2022           | 2 000 000 000 |
| 2 000 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 2,28 %          | 02/09/2022           | 2 000 000 000 |
| 1 795 000 000                 | Crédit Agricole CIB                                     | Pactos de recompra | 2,26 %          | 07/09/2022           | 1 795 000 000 |
| 1 703 600 000                 | Letras del Tesoro de EE. UU.                            | Letras del Tesoro  | 0,00 %          | 23/08/2022           | 1 699 595 718 |
| 1 600 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,26 %          | 02/05/2022           | 1 600 000 000 |
| 1 573 282 000                 | Letras del Tesoro de EE. UU.                            | Letras del Tesoro  | 0,00 %          | 07/02/2023           | 1 559 048 285 |
| 1 530 000 000                 | DNB Bank ASA  | Depósitos a plazo  | 3,79 %          | 07/11/2022           | 1 530 000 000 |
| 1 530 000 000                 | DNB Bank ASA  | Depósitos a plazo  | 3,79 %          | 09/11/2022           | 1 530 000 000 |
| 1 520 000 000                 | DNB Bank ASA  | Depósitos a plazo  | 3,79 %          | 25/11/2022           | 1 520 000 000 |
| 1 500 000 000                 | Swedbank AB   | Depósitos a plazo  | 3,05 %          | 31/10/2022           | 1 500 000 000 |
| 1 500 000 000                 | Swedbank AB   | Depósitos a plazo  | 3,05 %          | 02/11/2022           | 1 500 000 000 |
| 1 500 000 000                 | Swedbank AB   | Depósitos a plazo  | 3,80 %          | 09/11/2022           | 1 500 000 000 |
| 1 500 000 000                 | Swedbank AB   | Depósitos a plazo  | 3,80 %          | 10/11/2022           | 1 500 000 000 |
| 1 500 000 000                 | DNB Bank ASA  | Depósitos a plazo  | 3,79 %          | 29/11/2022           | 1 500 000 000 |
| 1 500 000 000                 | DNB Bank ASA  | Depósitos a plazo  | 3,79 %          | 09/12/2022           | 1 500 000 000 |

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

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund**  
**Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal                       | Descripción del valor                                  | Tipo de valor      | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Coste GBP    |
|-------------------------------|--|--------------------|-----------------|----------------------|--------------|
| <b>Compras significativas</b> |  |                    |                 |                      |              |
| 917 200 000                   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited | Pactos de recompra | 2,83 %          | 24/11/2022           | 917 200 000  |
| 916 700 000                   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited | Pactos de recompra | 2,82 %          | 23/11/2022           | 916 700 000  |
| 916 400 000                   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited | Pactos de recompra | 2,82 %          | 22/11/2022           | 916 400 000  |
| 865 600 000                   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited | Pactos de recompra | 2,80 %          | 21/11/2022           | 865 600 000  |
| 775 550 000                   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited | Pactos de recompra | 0,40 %          | 18/02/2022           | 775 550 000  |
| 725 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 16/11/2022           | 725 000 000  |
| 725 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 17/11/2022           | 725 000 000  |
| 725 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 18/11/2022           | 725 000 000  |
| 725 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 21/11/2022           | 725 000 000  |
| 725 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 22/11/2022           | 725 000 000  |
| 725 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 23/11/2022           | 725 000 000  |
| 725 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 24/11/2022           | 725 000 000  |
| 720 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 11/11/2022           | 720 000 000  |
| 716 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 09/11/2022           | 716 000 000  |
| 714 300 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 08/12/2022           | 714 300 000  |
| 713 000 000                   | ING Bank NV  | Depósitos a plazo  | 2,15 %          | 07/10/2022           | 713 000 000  |
| 706 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,20 %          | 07/10/2022           | 706 000 000  |
| 705 000 000                   | ING Bank NV  | Depósitos a plazo  | 2,15 %          | 06/10/2022           | 705 000 000  |
| 700 000 000                   | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc                | Pactos de recompra | 0,95 %          | 16/05/2022           | 700 000 000  |
| 700 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 14/11/2022           | 700 000 000  |
| Nominal                       | Descripción del valor                                  | Tipo de valor      | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Ingresos GBP |
| <b>Ventas significativas</b>  |  |                    |                 |                      |              |
| 917 200 000                   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited | Pactos de recompra | 2,83 %          | 24/11/2022           | 917 200 000  |
| 916 700 000                   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited | Pactos de recompra | 2,82 %          | 23/11/2022           | 916 700 000  |
| 916 400 000                   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited | Pactos de recompra | 2,82 %          | 22/11/2022           | 916 400 000  |
| 865 600 000                   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited | Pactos de recompra | 2,80 %          | 21/11/2022           | 865 600 000  |
| 795 000 000                   | Letras del Tesoro británico                            | Letras del Tesoro  | 0,00 %          | 31/01/2022           | 795 015 172  |
| 775 550 000                   | Pacto de recompra con Citigroup Global Markets Limited | Pactos de recompra | 0,40 %          | 18/02/2022           | 775 550 000  |
| 725 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 16/11/2022           | 725 000 000  |
| 725 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 17/11/2022           | 725 000 000  |
| 725 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 18/11/2022           | 725 000 000  |
| 725 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 21/11/2022           | 725 000 000  |
| 725 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 22/11/2022           | 725 000 000  |
| 725 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 23/11/2022           | 725 000 000  |
| 725 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 24/11/2022           | 725 000 000  |
| 720 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 11/11/2022           | 720 000 000  |
| 716 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 09/11/2022           | 716 000 000  |
| 714 300 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 08/12/2022           | 714 300 000  |
| 713 000 000                   | ING Bank NV  | Depósitos a plazo  | 2,15 %          | 07/10/2022           | 713 000 000  |
| 706 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,20 %          | 07/10/2022           | 706 000 000  |
| 705 000 000                   | ING Bank NV  | Depósitos a plazo  | 2,15 %          | 06/10/2022           | 705 000 000  |
| 700 000 000                   | Rabobank   | Depósitos a plazo  | 2,93 %          | 14/11/2022           | 700 000 000  |

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

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund**  
**Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal                       | Descripción del valor                              | Tipo de valor     | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Coste EUR     |
|-------------------------------|--|-------------------|-----------------|----------------------|---------------|
| <b>Compras significativas</b> |  |                   |                 |                      |               |
| 1 219 000 000                 | Letras del Tesoro francés                          | Letras del Tesoro | 0,00 %          | 04/01/2023           | 1 217 728 295 |
| 1 000 000 000                 | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 1,28 %          | 25/11/2022           | 1 000 000 000 |
| 962 000 000                   | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                  | Depósitos a plazo | 0,96 %          | 25/11/2022           | 962 000 000   |
| 950 000 000                   | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                  | Depósitos a plazo | 0,96 %          | 21/11/2022           | 950 000 000   |
| 950 000 000                   | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 1,28 %          | 21/11/2022           | 950 000 000   |
| 950 000 000                   | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 1,28 %          | 28/11/2022           | 950 000 000   |
| 947 000 000                   | KBC Bank NV  | Depósitos a plazo | 1,42 %          | 21/11/2022           | 947 000 000   |
| 942 000 000                   | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                  | Depósitos a plazo | 0,47 %          | 02/11/2022           | 942 000 000   |
| 942 000 000                   | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 0,53 %          | 02/11/2022           | 942 000 000   |
| 942 000 000                   | KBC Bank NV  | Depósitos a plazo | 0,67 %          | 02/11/2022           | 942 000 000   |
| 934 000 000                   | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 1,28 %          | 11/11/2022           | 934 000 000   |
| 932 000 000                   | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                  | Depósitos a plazo | 0,96 %          | 03/11/2022           | 932 000 000   |
| 932 000 000                   | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 1,28 %          | 03/11/2022           | 932 000 000   |
| 927 000 000                   | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                  | Depósitos a plazo | 0,47 %          | 01/11/2022           | 927 000 000   |
| 927 000 000                   | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 1,28 %          | 07/11/2022           | 927 000 000   |
| 922 500 000                   | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                  | Depósitos a plazo | 0,96 %          | 11/11/2022           | 922 500 000   |
| 917 000 000                   | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                  | Depósitos a plazo | 0,47 %          | 31/10/2022           | 917 000 000   |
| 917 000 000                   | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 0,53 %          | 31/10/2022           | 917 000 000   |
| 917 000 000                   | KBC Bank NV  | Depósitos a plazo | 0,67 %          | 31/10/2022           | 917 000 000   |
| 911 000 000                   | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 1,28 %          | 10/11/2022           | 911 000 000   |
| Nominal                       | Descripción del valor                              | Tipo de valor     | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Ingresos EUR  |
| <b>Ventas significativas</b>  |  |                   |                 |                      |               |
| 1 000 000 000                 | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 1,28 %          | 25/11/2022           | 1 000 000 000 |
| 962 000 000                   | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                  | Depósitos a plazo | 0,96 %          | 25/11/2022           | 962 000 000   |
| 950 000 000                   | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                  | Depósitos a plazo | 0,96 %          | 21/11/2022           | 950 000 000   |
| 950 000 000                   | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 1,28 %          | 28/11/2022           | 950 000 000   |
| 950 000 000                   | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 1,28 %          | 21/11/2022           | 950 000 000   |
| 947 000 000                   | KBC Bank NV  | Depósitos a plazo | 1,42 %          | 21/11/2022           | 947 000 000   |
| 942 000 000                   | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                  | Depósitos a plazo | 0,47 %          | 02/11/2022           | 942 000 000   |
| 942 000 000                   | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 0,53 %          | 02/11/2022           | 942 000 000   |
| 942 000 000                   | KBC Bank NV  | Depósitos a plazo | 0,67 %          | 02/11/2022           | 942 000 000   |
| 934 000 000                   | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 1,28 %          | 11/11/2022           | 934 000 000   |
| 932 000 000                   | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                  | Depósitos a plazo | 0,96 %          | 03/11/2022           | 932 000 000   |
| 932 000 000                   | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 1,28 %          | 03/11/2022           | 932 000 000   |
| 927 000 000                   | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                  | Depósitos a plazo | 0,47 %          | 01/11/2022           | 927 000 000   |
| 927 000 000                   | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 1,28 %          | 07/11/2022           | 927 000 000   |
| 922 500 000                   | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                  | Depósitos a plazo | 0,96 %          | 11/11/2022           | 922 500 000   |
| 917 000 000                   | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                  | Depósitos a plazo | 0,47 %          | 31/10/2022           | 917 000 000   |
| 917 000 000                   | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 0,53 %          | 31/10/2022           | 917 000 000   |
| 917 000 000                   | KBC Bank NV  | Depósitos a plazo | 0,67 %          | 31/10/2022           | 917 000 000   |
| 911 000 000                   | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                  | Depósitos a plazo | 0,96 %          | 10/11/2022           | 911 000 000   |
| 911 000 000                   | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo | 1,28 %          | 10/11/2022           | 911 000 000   |

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

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund**  
**Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal                       | Descripción del valor                              | Tipo de valor      | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Coste JPY      |
|-------------------------------|--|--------------------|-----------------|----------------------|----------------|
| <b>Compras significativas</b> |  |                    |                 |                      |                |
| 15 320 000 000                | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo  | (0,25) %        | 07/11/2022           | 15 320 000 000 |
| 15 320 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,19) %        | 07/11/2022           | 15 320 000 000 |
| 15 255 000 000                | BNP Paribas  | Depósitos a plazo  | (0,27) %        | 04/11/2022           | 15 255 000 000 |
| 15 255 000 000                | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo  | (0,18) %        | 04/11/2022           | 15 255 000 000 |
| 13 600 000 000                | Letras de descuento del Tesoro de Japón            | Letras del Tesoro  | 0,00 %          | 07/11/2022           | 13 602 816 000 |
| 12 960 000 000                | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo  | (0,20) %        | 19/12/2022           | 12 960 000 000 |
| 12 960 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,20) %        | 20/12/2022           | 12 960 000 000 |
| 12 936 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,20) %        | 19/12/2022           | 12 936 000 000 |
| 12 815 100 000                | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo  | (0,19) %        | 02/11/2022           | 12 815 100 000 |
| 12 815 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,19) %        | 04/11/2022           | 12 815 000 000 |
| 12 570 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,24) %        | 23/12/2022           | 12 570 000 000 |
| 12 550 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,20) %        | 21/12/2022           | 12 550 000 000 |
| 12 515 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,19) %        | 09/11/2022           | 12 515 000 000 |
| 12 515 000 000                | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo  | (0,25) %        | 09/11/2022           | 12 515 000 000 |
| 12 500 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,19) %        | 08/11/2022           | 12 500 000 000 |
| 12 485 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,20) %        | 16/12/2022           | 12 485 000 000 |
| 12 450 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,19) %        | 02/11/2022           | 12 450 000 000 |
| 12 447 000 000                | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo  | (0,28) %        | 01/11/2022           | 12 447 000 000 |
| 12 367 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,19) %        | 01/11/2022           | 12 367 000 000 |
| 12 367 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,19) %        | 14/12/2022           | 12 367 000 000 |
| Nominal                       | Descripción del valor                              | Tipo de valor      | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Ingresos JPY   |
| <b>Ventas significativas</b>  |  |                    |                 |                      |                |
| 15 320 000 000                | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo  | (0,25) %        | 07/11/2022           | 15 320 000 000 |
| 15 320 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,19) %        | 07/11/2022           | 15 320 000 000 |
| 15 255 000 000                | BNP Paribas  | Depósitos a plazo  | (0,27) %        | 04/11/2022           | 15 255 000 000 |
| 15 255 000 000                | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo  | (0,18) %        | 04/11/2022           | 15 255 000 000 |
| 13 600 000 000                | Letras de descuento del Tesoro de Japón            | Letras del Tesoro  | 0,00 %          | 07/11/2022           | 13 600 000 000 |
| 12 960 000 000                | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo  | (0,20) %        | 19/12/2022           | 12 960 000 000 |
| 12 960 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,20) %        | 20/12/2022           | 12 960 000 000 |
| 12 936 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,20) %        | 19/12/2022           | 12 936 000 000 |
| 12 815 100 000                | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo  | (0,19) %        | 02/11/2022           | 12 815 100 000 |
| 12 815 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,19) %        | 04/11/2022           | 12 815 000 000 |
| 12 570 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,24) %        | 23/12/2022           | 12 570 000 000 |
| 12 550 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,20) %        | 21/12/2022           | 12 550 000 000 |
| 12 515 000 000                | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo  | (0,25) %        | 09/11/2022           | 12 515 000 000 |
| 12 515 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,19) %        | 09/11/2022           | 12 515 000 000 |
| 12 500 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,19) %        | 08/11/2022           | 12 500 000 000 |
| 12 485 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,20) %        | 16/12/2022           | 12 485 000 000 |
| 12 450 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,19) %        | 02/11/2022           | 12 450 000 000 |
| 12 447 000 000                | Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA | Depósitos a plazo  | (0,28) %        | 01/11/2022           | 12 447 000 000 |
| 12 367 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,19) %        | 01/11/2022           | 12 367 000 000 |
| 12 367 000 000                | Pacto de recompra con Goldman Sachs International* | Pactos de recompra | (0,19) %        | 14/12/2022           | 12 367 000 000 |

\* Parte vinculada a Goldman Sachs Funds, plc.

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

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund**  
**Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal                       | Descripción del valor                                   | Tipo de valor      | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Coste USD     |
|-------------------------------|---|--------------------|-----------------|----------------------|---------------|
| <b>Compras significativas</b> |   |                    |                 |                      |               |
| 9 625 100 000                 | Letras del Tesoro de EE. UU.                            | Letras del Tesoro  | 0,00 %          | 08/03/2022           | 9 624 866 717 |
| 8 800 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,21 %          | 22/04/2022           | 8 800 000 000 |
| 8 750 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,25 %          | 20/04/2022           | 8 750 000 000 |
| 8 750 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,24 %          | 21/04/2022           | 8 750 000 000 |
| 8 700 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,24 %          | 21/03/2022           | 8 700 000 000 |
| 8 700 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,24 %          | 26/04/2022           | 8 700 000 000 |
| 8 500 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,24 %          | 22/03/2022           | 8 500 000 000 |
| 8 500 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,25 %          | 19/04/2022           | 8 500 000 000 |
| 8 250 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,25 %          | 18/03/2022           | 8 250 000 000 |
| 8 250 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,27 %          | 06/04/2022           | 8 250 000 000 |
| 8 250 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,74 %          | 09/06/2022           | 8 250 000 000 |
| 8 000 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,02 %          | 16/03/2022           | 8 000 000 000 |
| 8 000 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,01 %          | 17/03/2022           | 8 000 000 000 |
| 8 000 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,22 %          | 25/04/2022           | 8 000 000 000 |
| 8 000 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,25 %          | 29/04/2022           | 8 000 000 000 |
| 8 000 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,74 %          | 10/06/2022           | 8 000 000 000 |
| 8 000 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 1,43 %          | 27/06/2022           | 8 000 000 000 |
| 7 900 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,25 %          | 18/04/2022           | 7 900 000 000 |
| 7 800 000 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,27 %          | 12/04/2022           | 7 800 000 000 |
| 7 702 500 000                 | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 2,27 %          | 08/09/2022           | 7 702 500 000 |

| Nominal                      | Descripción del valor                                   | Tipo de valor      | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Ingresos USD   |
|------------------------------|---|--------------------|-----------------|----------------------|----------------|
| <b>Ventas significativas</b> |   |                    |                 |                      |                |
| 10 680 900 000               | Letras del Tesoro de EE. UU.                            | Letras del Tesoro  | 0,00 %          | 08/03/2022           | 10 680 878 604 |
| 8 800 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,21 %          | 22/04/2022           | 8 800 000 000  |
| 8 750 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,25 %          | 20/04/2022           | 8 750 000 000  |
| 8 750 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,24 %          | 21/04/2022           | 8 750 000 000  |
| 8 700 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,24 %          | 21/03/2022           | 8 700 000 000  |
| 8 700 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,24 %          | 26/04/2022           | 8 700 000 000  |
| 8 500 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,24 %          | 22/03/2022           | 8 500 000 000  |
| 8 500 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,25 %          | 19/04/2022           | 8 500 000 000  |
| 8 250 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,25 %          | 18/03/2022           | 8 250 000 000  |
| 8 250 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,27 %          | 06/04/2022           | 8 250 000 000  |
| 8 250 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,74 %          | 09/06/2022           | 8 250 000 000  |
| 8 118 900 000                | Letras del Tesoro de EE. UU.                            | Letras del Tesoro  | 0,00 %          | 10/03/2022           | 8 118 837 148  |
| 8 000 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,02 %          | 16/03/2022           | 8 000 000 000  |
| 8 000 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,01 %          | 17/03/2022           | 8 000 000 000  |
| 8 000 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,22 %          | 25/04/2022           | 8 000 000 000  |
| 8 000 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,25 %          | 29/04/2022           | 8 000 000 000  |
| 8 000 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,74 %          | 10/06/2022           | 8 000 000 000  |
| 8 000 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 1,43 %          | 27/06/2022           | 8 000 000 000  |
| 7 900 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,25 %          | 18/04/2022           | 7 900 000 000  |
| 7 800 000 000                | Pacto de recompra con Fixed Income Clearing Corporation | Pactos de recompra | 0,27 %          | 12/04/2022           | 7 800 000 000  |

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

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund**  
**Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal                       | Descripción del valor    | Tipo de valor          | Fecha de vencimiento | Coste GBP    |
|-------------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|--------------|
| <b>Compras significativas</b> |                          |                        |                      |              |
| 90 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 30/12/2022           | 90 000 000   |
| 90 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 03/01/2023           | 90 000 000   |
| 86 500 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 29/12/2022           | 86 500 000   |
| 85 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 15/12/2022           | 85 000 000   |
| 85 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 21/12/2022           | 85 000 000   |
| 85 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 22/12/2022           | 85 000 000   |
| 85 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 23/12/2022           | 85 000 000   |
| 85 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 28/12/2022           | 85 000 000   |
| 83 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 16/12/2022           | 83 000 000   |
| 83 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 19/12/2022           | 83 000 000   |
| 83 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 20/12/2022           | 83 000 000   |
| 75 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 14/12/2022           | 75 000 000   |
| 71 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 01/11/2022           | 71 000 000   |
| 70 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 13/12/2022           | 70 000 000   |
| 67 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 26/10/2022           | 67 000 000   |
| 67 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 27/10/2022           | 67 000 000   |
| 66 100 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 31/10/2022           | 66 100 000   |
| 66 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 21/10/2022           | 66 000 000   |
| 66 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 24/10/2022           | 66 000 000   |
| 66 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 25/10/2022           | 66 000 000   |
| Nominal                       | Descripción del valor    | Tipo de valor          | Fecha de vencimiento | Ingresos GBP |
| <b>Ventas significativas</b>  |                          |                        |                      |              |
| 90 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 30/12/2022           | 90 000 000   |
| 86 500 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 29/12/2022           | 86 500 000   |
| 85 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 15/12/2022           | 85 000 000   |
| 85 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 21/12/2022           | 85 000 000   |
| 85 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 22/12/2022           | 85 000 000   |
| 85 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 23/12/2022           | 85 000 000   |
| 85 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 28/12/2022           | 85 000 000   |
| 83 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 16/12/2022           | 83 000 000   |
| 83 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 19/12/2022           | 83 000 000   |
| 83 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 20/12/2022           | 83 000 000   |
| 75 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 14/12/2022           | 75 000 000   |
| 71 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 01/11/2022           | 71 000 000   |
| 70 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 13/12/2022           | 70 000 000   |
| 67 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 26/10/2022           | 67 000 000   |
| 67 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 27/10/2022           | 67 000 000   |
| 66 100 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 31/10/2022           | 66 100 000   |
| 66 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 21/10/2022           | 66 000 000   |
| 66 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 24/10/2022           | 66 000 000   |
| 66 000 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 25/10/2022           | 66 000 000   |
| 65 500 000                    | Gobierno del Reino Unido | Obligaciones soberanas | 28/10/2022           | 65 500 000   |

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

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund**  
**Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal                       | Descripción del valor                                | Tipo de valor      | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Coste EUR  |
|-------------------------------|--|--------------------|-----------------|----------------------|------------|
| <b>Compras significativas</b> |  |                    |                 |                      |            |
| 11 000 000                    | Letras del Tesoro francés                            | Letras del Tesoro  | 0,00 %          | 23/02/2022           | 11 003 888 |
| 9 420 000                     | Pacto de recompra con BNP Paribas                    | Pactos de recompra | 0,40 %          | 20/10/2022           | 9 420 000  |
| 9 420 000                     | Pacto de recompra con BNP Paribas                    | Pactos de recompra | 0,35 %          | 21/10/2022           | 9 420 000  |
| 9 420 000                     | Pacto de recompra con BNP Paribas                    | Pactos de recompra | 0,38 %          | 24/10/2022           | 9 420 000  |
| 9 365 000                     | Pacto de recompra con BNP Paribas                    | Pactos de recompra | (0,75) %        | 03/02/2022           | 9 365 000  |
| 8 920 000                     | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,55 %          | 04/01/2023           | 8 920 000  |
| 8 920 000                     | Pacto de recompra con BNP Paribas                    | Pactos de recompra | 0,35 %          | 25/10/2022           | 8 920 000  |
| 8 910 000                     | Pacto de recompra con BNP Paribas                    | Pactos de recompra | 0,35 %          | 26/10/2022           | 8 910 000  |
| 8 880 000                     | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,23 %          | 08/12/2022           | 8 880 000  |
| 8 880 000                     | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,23 %          | 09/12/2022           | 8 880 000  |
| 8 880 000                     | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,23 %          | 12/12/2022           | 8 880 000  |
| 8 880 000                     | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,23 %          | 13/12/2022           | 8 880 000  |
| 8 880 000                     | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,23 %          | 14/12/2022           | 8 880 000  |
| 8 880 000                     | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,23 %          | 15/12/2022           | 8 880 000  |
| 8 880 000                     | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,23 %          | 20/12/2022           | 8 880 000  |
| 8 880 000                     | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,23 %          | 21/12/2022           | 8 880 000  |
| 8 880 000                     | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,70 %          | 22/12/2022           | 8 880 000  |
| 8 880 000                     | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,70 %          | 23/12/2022           | 8 880 000  |
| 8 880 000                     | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,60 %          | 28/12/2022           | 8 880 000  |
| 8 880 000                     | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,60 %          | 29/12/2022           | 8 880 000  |

| Nominal                      | Descripción del valor                                | Tipo de valor      | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Ingresos EUR |
|------------------------------|--|--------------------|-----------------|----------------------|--------------|
| <b>Ventas significativas</b> |  |                    |                 |                      |              |
| 11 000 000                   | Letras del Tesoro francés                            | Letras del Tesoro  | 0,00 %          | 23/02/2022           | 11 000 000   |
| 9 420 000                    | Pacto de recompra con BNP Paribas                    | Pactos de recompra | 0,40 %          | 20/10/2022           | 9 420 000    |
| 9 420 000                    | Pacto de recompra con BNP Paribas                    | Pactos de recompra | 0,35 %          | 21/10/2022           | 9 420 000    |
| 9 420 000                    | Pacto de recompra con BNP Paribas                    | Pactos de recompra | 0,38 %          | 24/10/2022           | 9 420 000    |
| 9 365 000                    | Pacto de recompra con BNP Paribas                    | Pactos de recompra | (0,75) %        | 03/02/2022           | 9 365 000    |
| 8 920 000                    | Pacto de recompra con BNP Paribas                    | Pactos de recompra | 0,35 %          | 25/10/2022           | 8 920 000    |
| 8 910 000                    | Pacto de recompra con BNP Paribas                    | Pactos de recompra | 0,35 %          | 26/10/2022           | 8 910 000    |
| 8 880 000                    | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,23 %          | 07/12/2022           | 8 880 000    |
| 8 880 000                    | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,23 %          | 08/12/2022           | 8 880 000    |
| 8 880 000                    | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,23 %          | 09/12/2022           | 8 880 000    |
| 8 880 000                    | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,23 %          | 12/12/2022           | 8 880 000    |
| 8 880 000                    | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,23 %          | 13/12/2022           | 8 880 000    |
| 8 880 000                    | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,23 %          | 14/12/2022           | 8 880 000    |
| 8 880 000                    | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,23 %          | 19/12/2022           | 8 880 000    |
| 8 880 000                    | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,23 %          | 20/12/2022           | 8 880 000    |
| 8 880 000                    | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,23 %          | 21/12/2022           | 8 880 000    |
| 8 880 000                    | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,70 %          | 22/12/2022           | 8 880 000    |
| 8 880 000                    | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,70 %          | 23/12/2022           | 8 880 000    |
| 8 880 000                    | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,60 %          | 28/12/2022           | 8 880 000    |
| 8 880 000                    | Pacto de recompra con Commonwealth Bank of Australia | Pactos de recompra | 1,60 %          | 29/12/2022           | 8 880 000    |

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

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund**  
**Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal                       | Descripción del valor             | Tipo de valor      | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Coste USD   |
|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------|-------------|
| <b>Compras significativas</b> |                                   |                    |                 |                      |             |
| 178 000 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 01/02/2022           | 178 000 000 |
| 178 000 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 02/02/2022           | 178 000 000 |
| 178 000 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 03/02/2022           | 178 000 000 |
| 168 000 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 24/01/2022           | 168 000 000 |
| 165 000 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 25/01/2022           | 165 000 000 |
| 165 000 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 26/01/2022           | 165 000 000 |
| 165 000 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 27/01/2022           | 165 000 000 |
| 165 000 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 31/01/2022           | 165 000 000 |
| 164 000 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 04/02/2022           | 164 000 000 |
| 163 100 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 09/02/2022           | 163 100 000 |
| 155 400 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 14/01/2022           | 155 400 000 |
| 152 200 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 15/02/2022           | 152 200 000 |
| 152 100 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 07/02/2022           | 152 100 000 |
| 151 600 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 10/02/2022           | 151 600 000 |
| 151 200 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 08/02/2022           | 151 200 000 |
| 149 300 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 28/01/2022           | 149 300 000 |
| 145 600 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,30 %          | 22/04/2022           | 145 600 000 |
| 142 700 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 20/01/2022           | 142 700 000 |
| 142 000 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 4,30 %          | 03/01/2023           | 142 000 000 |
| 139 700 000                   | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,80 %          | 18/05/2022           | 139 700 000 |

| Nominal                      | Descripción del valor             | Tipo de valor      | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Ingresos USD |
|------------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------|--------------|
| <b>Ventas significativas</b> |                                   |                    |                 |                      |              |
| 178 000 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 01/02/2022           | 178 000 000  |
| 178 000 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 02/02/2022           | 178 000 000  |
| 178 000 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 03/02/2022           | 178 000 000  |
| 168 000 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 24/01/2022           | 168 000 000  |
| 165 000 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 25/01/2022           | 165 000 000  |
| 165 000 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 26/01/2022           | 165 000 000  |
| 165 000 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 27/01/2022           | 165 000 000  |
| 165 000 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 31/01/2022           | 165 000 000  |
| 164 000 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 04/02/2022           | 164 000 000  |
| 163 100 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 09/02/2022           | 163 100 000  |
| 155 400 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 14/01/2022           | 155 400 000  |
| 152 200 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 15/02/2022           | 152 200 000  |
| 152 100 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 07/02/2022           | 152 100 000  |
| 151 600 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 10/02/2022           | 151 600 000  |
| 151 200 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 08/02/2022           | 151 200 000  |
| 149 300 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 28/01/2022           | 149 300 000  |
| 145 600 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,30 %          | 22/04/2022           | 145 600 000  |
| 142 700 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 20/01/2022           | 142 700 000  |
| 139 700 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,80 %          | 18/05/2022           | 139 700 000  |
| 138 300 000                  | Pacto de recompra con BNP Paribas | Pactos de recompra | 0,05 %          | 19/01/2022           | 138 300 000  |

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

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund**  
**Cambios significativos en la cartera de inversiones (sin auditar)**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

| Nominal                       | Descripción del valor                   | Tipo de valor      | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Coste GBP |
|-------------------------------|---|--------------------|-----------------|----------------------|-----------|
| <b>Compras significativas</b> |   |                    |                 |                      |           |
| 6 200 000                     | Pacto de recompra con BNP Paribas       | Pactos de recompra | 0,10 %          | 06/01/2022           | 6 200 000 |
| 6 195 000                     | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,12 %          | 10/01/2022           | 6 195 000 |
| 6 176 000                     | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,16 %          | 13/01/2022           | 6 176 000 |
| 6 176 000                     | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,19 %          | 14/01/2022           | 6 176 000 |
| 6 176 000                     | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,18 %          | 17/01/2022           | 6 176 000 |
| 6 176 000                     | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,19 %          | 18/01/2022           | 6 176 000 |
| 6 176 000                     | Pacto de recompra con BNP Paribas       | Pactos de recompra | 0,19 %          | 18/01/2022           | 6 176 000 |
| 6 176 000                     | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,19 %          | 19/01/2022           | 6 176 000 |
| 6 176 000                     | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,17 %          | 20/01/2022           | 6 176 000 |
| 6 176 000                     | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,17 %          | 21/01/2022           | 6 176 000 |
| 6 176 000                     | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,17 %          | 24/01/2022           | 6 176 000 |
| 6 175 000                     | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,12 %          | 11/01/2022           | 6 175 000 |
| 6 175 000                     | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,14 %          | 12/01/2022           | 6 175 000 |
| 6 175 000                     | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,11 %          | 26/01/2022           | 6 175 000 |
| 6 175 000                     | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,16 %          | 27/01/2022           | 6 175 000 |
| 6 175 000                     | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,17 %          | 28/01/2022           | 6 175 000 |
| 6 000 000                     | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,10 %          | 07/01/2022           | 6 000 000 |
| 6 000 000                     | Pacto de recompra con BNP Paribas       | Pactos de recompra | 0,14 %          | 25/01/2022           | 6 000 000 |
| 6 000 000                     | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,15 %          | 01/02/2022           | 6 000 000 |
| 6 000 000                     | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,16 %          | 02/02/2022           | 6 000 000 |

| Nominal                      | Descripción del valor                   | Tipo de valor      | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Ingresos GBP |
|------------------------------|---|--------------------|-----------------|----------------------|--------------|
| <b>Ventas significativas</b> |   |                    |                 |                      |              |
| 6 200 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | (0,60) %        | 04/01/2022           | 6 200 000    |
| 6 200 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,03 %          | 05/01/2022           | 6 200 000    |
| 6 200 000                    | Pacto de recompra con BNP Paribas       | Pactos de recompra | 0,10 %          | 06/01/2022           | 6 200 000    |
| 6 195 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,12 %          | 10/01/2022           | 6 195 000    |
| 6 176 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,16 %          | 13/01/2022           | 6 176 000    |
| 6 176 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,19 %          | 14/01/2022           | 6 176 000    |
| 6 176 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,18 %          | 17/01/2022           | 6 176 000    |
| 6 176 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,19 %          | 18/01/2022           | 6 176 000    |
| 6 176 000                    | Pacto de recompra con BNP Paribas       | Pactos de recompra | 0,19 %          | 18/01/2022           | 6 176 000    |
| 6 176 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,19 %          | 19/01/2022           | 6 176 000    |
| 6 176 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,17 %          | 20/01/2022           | 6 176 000    |
| 6 176 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,17 %          | 21/01/2022           | 6 176 000    |
| 6 176 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,17 %          | 24/01/2022           | 6 176 000    |
| 6 175 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,12 %          | 11/01/2022           | 6 175 000    |
| 6 175 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,14 %          | 12/01/2022           | 6 175 000    |
| 6 175 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,11 %          | 26/01/2022           | 6 175 000    |
| 6 175 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,16 %          | 27/01/2022           | 6 175 000    |
| 6 175 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,17 %          | 28/01/2022           | 6 175 000    |
| 6 000 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,10 %          | 07/01/2022           | 6 000 000    |
| 6 000 000                    | Pacto de recompra con Barclays Bank Plc | Pactos de recompra | 0,16 %          | 02/02/2022           | 6 000 000    |

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

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Informes de la Sociedad Gestora I.1 - Método de cálculo de la exposición**  
**global empleado (sin auditar)**  
**Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

**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 estándar de valor liquidativo variable, 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 remuneración de 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 29\* empleados en Dublín y Londres, 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 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 dispuestas a asumir 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 2022 fueron Mark O. Winkelman (presidente), M. Michele Burns, Drew G. Faust, Kimberley D. Harris, 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 2022.

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 2022 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 remuneración de 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. 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 2022:

La remuneración total del ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2022, 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 2 520 020 USD —de los cuales 2 066 723 USD constituyeron remuneración fija y 453 297 USD, remuneración variable— e incluye:

- a) Remuneración abonada al equipo directivo: 758 318 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: 940 857 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 - Información del Informe anual**  
**(sin auditar) del Reglamento sobre las operaciones de financiación**  
**de valores**

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 2022. 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          | 5 702 558 223                            | 12,95 %  |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund            | GBP              | Gobierno del Reino Unido            | 2 289 933 418                            | 16,15 %  |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund                | EUR              | Gobierno de Italia                  | 2 199 341 981                            | 10,96 %  |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund                | EUR              | República de Francia                | 572 756 678                              | 2,86 %   |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund                | EUR              | República de Alemania               | 459 764 688                              | 2,29 %   |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund                | EUR              | Gobierno de los Países Bajos        | 123 746 756                              | 0,62 %   |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund                | EUR              | Gobierno de la República de Austria | 94 539 954                               | 0,47 %   |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund                | EUR              | Tesoro de los Países Bajos          | 24 132 193                               | 0,12 %   |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund                | EUR              | Gobierno de Luxemburgo              | 59 733                                   | 0,00 %   |
| Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund                 | JPY              | Gobierno de Japón                   | 24 523 224 840                           | 20,62 %  |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | Gobierno de Estados Unidos          | 46 087 390 846                           | 81,55 %  |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | GBP              | Gobierno del Reino Unido            | 150 802 155                              | 50,60 %  |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | EUR              | República de Francia                | 27 039 560                               | 45,28 %  |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | EUR              | República de Alemania               | 9 742 039                                | 16,31 %  |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | EUR              | Gobierno de Italia                  | 8 139 895                                | 13,63 %  |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | EUR              | Gobierno de los Países Bajos        | 371 952                                  | 0,62 %   |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | EUR              | Reino de Bélgica                    | 24 021                                   | 0,04 %   |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | GBP              | Gobierno del Reino Unido            | 11 069 214                               | 99,97 %  |
| Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund                  | USD              | Gobierno de Estados Unidos          | 167 424 743                              | 17,62 %  |

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 2022:

| Operaciones de recompra                          |                  |   |                 |          |
|--|------------------|---|-----------------|----------|
| Fondo  | Divisa del Fondo | Contraparte                               | Valor razonable | % del VL |
| Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund          | USD              | BNP Paribas                               | 260 300 000     | 0,59 %   |
| Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund          | USD              | BofA Securities                           | 891 000 000     | 2,02 %   |
| Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund          | USD              | Citigroup Global Markets Inc              | 650 000 000     | 1,48 %   |
| Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund          | USD              | State Street Bank and Trust Co            | 3 780 000 000   | 8,58 %   |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund      | GBP              | Barclays Bank Plc                         | 530 500 000     | 3,74 %   |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund      | GBP              | BNP Paribas                               | 155 500 000     | 1,10 %   |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund      | GBP              | Citigroup Global Markets Inc              | 637 000 000     | 4,49 %   |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund      | GBP              | Commonwealth Bank of Australia            | 400 000 000     | 2,82 %   |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund      | GBP              | Crédit Agricole CIB                       | 155 000 000     | 1,10 %   |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund      | GBP              | Scotiabank Europe Plc                     | 350 000 000     | 2,46 %   |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund          | EUR              | BNP Paribas                               | 450 000 000     | 2,24 %   |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund          | EUR              | Citigroup Global Markets Inc              | 1 050 000 000   | 5,24 %   |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund          | EUR              | Crédit Agricole CIB                       | 800 000 000     | 3,99 %   |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund          | EUR              | ING Bank NV                               | 600 000 000     | 2,99 %   |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund          | EUR              | Scotiabank Europe Plc                     | 500 000 000     | 2,49 %   |
| Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund           | JPY              | Goldman Sachs International               | 23 525 000 000  | 19,78 %  |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund | USD              | Australia & New Zealand Banking Group Ltd | 3 199 999 669   | 5,65 %   |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund | USD              | Banco Santander SA                        | 6 000 000 000   | 10,61 %  |

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

**I. Datos de concentración (continuación)**

| Operaciones de recompra                                |                  |                                   |                 |          |
|--|------------------|-----------------------------------|-----------------|----------|
| Fondo  | Divisa del Fondo | Contraparte                       | Valor razonable | % del VL |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | Bank of Nova Scotia               | 500 000 000     | 0,88 %   |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | BNP Paribas                       | 3 597 500 000   | 6,37 %   |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | BofA Securities                   | 600 000 000     | 1,06 %   |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | Citigroup Global Markets Inc      | 2 570 000 000   | 4,55 %   |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | Commonwealth Bank of Australia    | 1 000 000 000   | 1,79 %   |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | Crédit Agricole CIB               | 3 400 000 000   | 6,02 %   |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | Daiwa Capital Markets America Inc | 1 250 000 000   | 2,21 %   |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | MUFG Securities (Canada) Ltd      | 1 500 000 000   | 2,65 %   |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | Nomura Securities                 | 2 000 000 000   | 3,54 %   |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | Norges Bank                       | 4 009 257 982   | 7,10 %   |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | RBC Dominion Securities Inc       | 7 000 000 000   | 12,39 %  |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | Société Générale                  | 500 000 000     | 0,88 %   |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | State Street Bank and Trust Co    | 4 098 000 000   | 7,25 %   |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | Sumitomo Mitsui Banking Corp      | 4 000 000 000   | 7,08 %   |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | GBP              | Barclays Bank Plc                 | 44 500 000      | 14,93 %  |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | GBP              | BNP Paribas                       | 44 500 000      | 14,93 %  |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | GBP              | Citigroup Global Markets Inc      | 13 000 000      | 4,36 %   |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | GBP              | Crédit Agricole CIB               | 45 000 000      | 15,10 %  |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | EUR              | BNP Paribas                       | 8 570 000       | 14,35 %  |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | EUR              | Commonwealth Bank of Australia    | 17 800 000      | 29,81 %  |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | EUR              | J.P. Morgan Securities Plc        | 17 820 000      | 29,84 %  |
| Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund                  | USD              | Banco Santander SA                | 21 000 000      | 2,21 %   |
| Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund                  | USD              | BNP Paribas                       | 142 000 000     | 14,95 %  |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | GBP              | Barclays Bank Plc                 | 3 280 000       | 29,62 %  |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | GBP              | BNP Paribas                       | 2 105 000       | 19,02 %  |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | GBP              | Citigroup Global Markets Inc      | 2 110 000       | 19,06 %  |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | GBP              | Commonwealth Bank of Australia    | 3 280 000       | 29,62 %  |

<sup>1</sup> 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 2022:

| Fondo                                   | Divisa del Fondo | País de constitución de la contraparte | Pactos de recompra<br>Valor razonable |
|---|------------------|--|---------------------------------------|
| Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund | USD              | Francia                                | 260 300 000                           |

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

**II. Datos de transacción (continuación)**

| Fondo  | Divisa del Fondo | País de constitución de la contraparte | Pactos de recompra<br>Valor razonable |
|--|------------------|--|---------------------------------------|
| Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund                | USD              | Reino Unido                            | 650 000 000                           |
| Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund                | USD              | Estados Unidos de América              | 4 671 000 000                         |
| <b>Total</b>   |                  |  | <b>5 581 300 000</b>                  |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund            | GBP              | Australia                              | 400 000 000                           |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund            | GBP              | Canadá                                 | 350 000 000                           |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund            | GBP              | Francia                                | 310 500 000                           |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund            | GBP              | Reino Unido                            | 530 500 000                           |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund            | GBP              | Estados Unidos de América              | 637 000 000                           |
| <b>Total</b>   |                  |  | <b>2 228 000 000</b>                  |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund                | EUR              | Canadá                                 | 500 000 000                           |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund                | EUR              | Francia                                | 1 250 000 000                         |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund                | EUR              | Países Bajos                           | 600 000 000                           |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund                | EUR              | Estados Unidos de América              | 1 050 000 000                         |
| <b>Total</b>   |                  |  | <b>3 400 000 000</b>                  |
| Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund                 | JPY              | Estados Unidos de América              | 23 525 000 000                        |
| <b>Total</b>   |                  |  | <b>23 525 000 000</b>                 |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | Australia                              | 4 199 999 669                         |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | Canadá                                 | 9 000 000 000                         |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | Francia                                | 7 497 500 000                         |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | Japón                                  | 6 000 000 000                         |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | Noruega                                | 4 009 257 982                         |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | España                                 | 6 000 000 000                         |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | Reino Unido                            | 2 570 000 000                         |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD              | Estados Unidos de América              | 5 948 000 000                         |
| <b>Total</b>   |                  |  | <b>45 224 757 651</b>                 |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | GBP              | Francia                                | 89 500 000                            |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | GBP              | Reino Unido                            | 44 500 000                            |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | GBP              | Estados Unidos de América              | 13 000 000                            |
| <b>Total</b>   |                  |  | <b>147 000 000</b>                    |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | EUR              | Australia                              | 17 800 000                            |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | EUR              | Francia                                | 8 570 000                             |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | EUR              | Reino Unido                            | 17 820 000                            |
| <b>Total</b>   |                  |  | <b>44 190 000</b>                     |
| Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund                  | USD              | Francia                                | 142 000 000                           |
| Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund                  | USD              | España                                 | 21 000 000                            |
| <b>Total</b>   |                  |  | <b>163 000 000</b>                    |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | GBP              | Australia                              | 3 280 000                             |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | GBP              | Francia                                | 2 105 000                             |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | GBP              | Reino Unido                            | 3 280 000                             |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | GBP              | Estados Unidos de América              | 2 110 000                             |
| <b>Total</b>   |                  |  | <b>10 775 000</b>                     |

La siguiente tabla resume la divisa de las garantías recibidas y pignoras por Fondo en cada tipo de SFT a 31 de diciembre de 2022:

| Fondo  | Divisa | Valor razonable |
|--|--------|-----------------|
| Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund                | USD    | 5 581 300 000   |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund            | GBP    | 2 228 000 000   |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund                | EUR    | 3 400 000 000   |
| Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund                 | JPY    | 23 525 000 000  |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund       | USD    | 45 224 757 651  |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | GBP    | 147 000 000     |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | EUR    | 44 190 000      |

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

**II. Datos de transacción (continuación)**

| Fondo                                     | Divisa | Valor razonable |
|---|--------|-----------------|
| Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund     | USD    | 163 000 000     |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund | GBP    | 10 775 000      |

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.

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 2022:

| 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  | 12                        |
|   |                  | Una semana a un mes  | –                         |
|   |                  | Uno a tres meses     | 265                       |
|   |                  | Tres meses a un año  | 88 785 205                |
|   |                  | Más de un año        | 5 613 772 741             |
|   |                  | Operación abierta    | –                         |
|   |                  | <b>Total</b>         | <b>5 702 558 223</b>      |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund | GBP              | Menos de un día      | –                         |
|   |                  | Un día a una semana  | –                         |
|   |                  | Una semana a un mes  | 139 195 544               |
|   |                  | Uno a tres meses     | –                         |
|   |                  | Tres meses a un año  | 27 307 342                |
|   |                  | Más de un año        | 2 123 430 532             |
|   |                  | Operación abierta    | –                         |
|   |                  | <b>Total</b>         | <b>2 289 933 418</b>      |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund     | EUR              | Menos de un día      | –                         |
|   |                  | Un día a una semana  | –                         |
|   |                  | Una semana a un mes  | 241 583 051               |
|   |                  | Uno a tres meses     | 157 318 584               |
|   |                  | Tres meses a un año  | 795 221 313               |
|   |                  | Más de un año        | 2 280 219 036             |
|   |                  | Operación abierta    | –                         |
|   |                  | <b>Total</b>         | <b>3 474 341 984</b>      |
| 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        | 24 523 224 840            |
|   |                  | Operación abierta    | –                         |
|   |                  | <b>Total</b>         | <b>24 523 224 840</b>     |

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

**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  | 20 982 841                |
|  |                  | Una semana a un mes  | 425 575 607               |
|  |                  | Uno a tres meses     | 648 999 149               |
|  |                  | Tres meses a un año  | 1 821 438 615             |
|  |                  | Más de un año        | 43 170 394 634            |
|  |                  | Operación abierta    | –                         |
|  |                  | <b>Total</b>         | <b>46 087 390 846</b>     |
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | GBP              | Menos de un día      | –                         |
|  |                  | Un día a una semana  | –                         |
|  |                  | Una semana a un mes  | 13 367 900                |
|  |                  | Uno a tres meses     | –                         |
|  |                  | Tres meses a un año  | –                         |
|  |                  | Más de un año        | 137 434 255               |
|  |                  | Operación abierta    | –                         |
|  |                  | <b>Total</b>         | <b>150 802 155</b>        |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | EUR              | Menos de un día      | –                         |
|  |                  | Un día a una semana  | –                         |
|  |                  | Una semana a un mes  | 1 095 479                 |
|  |                  | Uno a tres meses     | 1 008 731                 |
|  |                  | Tres meses a un año  | 1 012 858                 |
|  |                  | Más de un año        | 42 200 398                |
|  |                  | Operación abierta    | –                         |
|  |                  | <b>Total</b>         | <b>45 317 466</b>         |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | GBP              | Menos de un día      | –                         |
|  |                  | Un día a una semana  | –                         |
|  |                  | Una semana a un mes  | 1 686 412                 |
|  |                  | Uno a tres meses     | –                         |
|  |                  | Tres meses a un año  | 1 686 412                 |
|  |                  | Más de un año        | 7 696 390                 |
|  |                  | Operación abierta    | –                         |
|  |                  | <b>Total</b>         | <b>11 069 214</b>         |
| Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund                  | USD              | Menos de un día      | –                         |
|  |                  | Un día a una semana  | –                         |
|  |                  | Una semana a un mes  | 5 645 471                 |
|  |                  | Uno a tres meses     | –                         |
|  |                  | Tres meses a un año  | 19 736 386                |
|  |                  | Más de un año        | 142 042 886               |
|  |                  | Operación abierta    | –                         |
|  |                  | <b>Total</b>         | <b>167 424 743</b>        |

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

**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 2022:

| 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  | 5 581 300 000         |
|  |                  | Una semana a un mes  | –                     |
|  |                  | Uno a tres meses     | –                     |
|  |                  | Tres meses a un año  | –                     |
|  |                  | Más de un año        | –                     |
|  |                  | Vencimiento abierto  | –                     |
|  |                  | <b>Total</b>         | <b>5 581 300 000</b>  |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund      | GBP              | Menos de un día      | –                     |
|  |                  | Un día a una semana  | 2 228 000 000         |
|  |                  | Una semana a un mes  | –                     |
|  |                  | Uno a tres meses     | –                     |
|  |                  | Tres meses a un año  | –                     |
|  |                  | Más de un año        | –                     |
|  |                  | Vencimiento abierto  | –                     |
|  |                  | <b>Total</b>         | <b>2 228 000 000</b>  |
| Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund          | EUR              | Menos de un día      | –                     |
|  |                  | Un día a una semana  | 3 400 000 000         |
|  |                  | Una semana a un mes  | –                     |
|  |                  | Uno a tres meses     | –                     |
|  |                  | Tres meses a un año  | –                     |
|  |                  | Más de un año        | –                     |
|  |                  | Vencimiento abierto  | –                     |
|  |                  | <b>Total</b>         | <b>3 400 000 000</b>  |
| Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund           | JPY              | Menos de un día      | –                     |
|  |                  | Un día a una semana  | 23 525 000 000        |
|  |                  | Una semana a un mes  | –                     |
|  |                  | Uno a tres meses     | –                     |
|  |                  | Tres meses a un año  | –                     |
|  |                  | Más de un año        | –                     |
|  |                  | Vencimiento abierto  | –                     |
|  |                  | <b>Total</b>         | <b>23 525 000 000</b> |
| Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund | USD              | Menos de un día      | –                     |
|  |                  | Un día a una semana  | 45 224 757 651        |
|  |                  | Una semana a un mes  | –                     |
|  |                  | Uno a tres meses     | –                     |
|  |                  | Tres meses a un año  | –                     |
|  |                  | Más de un año        | –                     |
|  |                  | Vencimiento abierto  | –                     |
|  |                  | <b>Total</b>         | <b>45 224 757 651</b> |

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

**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  | 147 000 000        |
|  |                  | Una semana a un mes  | -                  |
|  |                  | Uno a tres meses     | -                  |
|  |                  | Tres meses a un año  | -                  |
|  |                  | Más de un año        | -                  |
|  |                  | Vencimiento abierto  | -                  |
|  |                  | <b>Total</b>         | <b>147 000 000</b> |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund                  | EUR              | Menos de un día      | -                  |
|  |                  | Un día a una semana  | 44 190 000         |
|  |                  | Una semana a un mes  | -                  |
|  |                  | Uno a tres meses     | -                  |
|  |                  | Tres meses a un año  | -                  |
|  |                  | Más de un año        | -                  |
|  |                  | Vencimiento abierto  | -                  |
|  |                  | <b>Total</b>         | <b>44 190 000</b>  |
| Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund                  | USD              | Menos de un día      | -                  |
|  |                  | Un día a una semana  | 163 000 000        |
|  |                  | Una semana a un mes  | -                  |
|  |                  | Uno a tres meses     | -                  |
|  |                  | Tres meses a un año  | -                  |
|  |                  | Más de un año        | -                  |
|  |                  | Vencimiento abierto  | -                  |
|  |                  | <b>Total</b>         | <b>163 000 000</b> |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund              | GBP              | Menos de un día      | -                  |
|  |                  | Un día a una semana  | 10 775 000         |
|  |                  | Una semana a un mes  | -                  |
|  |                  | Uno a tres meses     | -                  |
|  |                  | Tres meses a un año  | -                  |
|  |                  | Más de un año        | -                  |
|  |                  | Vencimiento abierto  | -                  |
|  |                  | <b>Total</b>         | <b>10 775 000</b>  |

Consulte la nota 3(d)ii para obtener más información acerca de la liquidación y la compensación relativas a las operaciones de financiación de valores ("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 divulgación de finanzas sostenibles y Reglamento de taxonomía de la UE (sin auditar)**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

**Reglamento sobre divulgación de finanzas sostenibles (“SFDR”, por sus siglas en inglés)**

El Reglamento de la UE sobre divulgación de finanzas sostenibles (“SFDR”) (Reglamento [UE] 2019/2088) 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.

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Informes de la Sociedad Gestora I.4 - Reglamento sobre divulgación de finanzas sostenibles y Reglamento de taxonomía de la UE (sin auditar)**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

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 Fondos 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 2022 al 31 de diciembre de 2022, que coincide con el período analizado.

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

#### **1.1 Clasificación sectorial y subsectorial**

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

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 30 de diciembre de 2022.

#### **1.2 Principales inversiones de los productos financieros y sectores económicos**

Para el período de referencia del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022, todos los cálculos que figuran en la siguiente información se basan en las posiciones del Fondo correspondiente a 30 de diciembre de 2022. Con la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR el 1 de enero de 2023, los Fondos actualizaron sus enfoques y compromisos conforme a dichas normas solo hacia el final del período de referencia, por lo que este enfoque de presentación de informes no refleja los requisitos revisados, que solo entraron en vigor después del período de información. Para los siguientes períodos de información, se espera que los cálculos se basen en la cifra media utilizando datos periódicos, de modo que las cifras sean representativas del correspondiente período de referencia. 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**

Algunos Fondos se comprometen a alcanzar determinados objetivos a nivel de fondo en relación con un Fondo de referencia o un Índice de referencia, según se define en el Folleto. Tenga en cuenta que no se trata de índices designados como índices de referencia a efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por los Fondos de conformidad con el artículo 8(b) del SFDR, a menos que se indique lo contrario en el informe.

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Informes de la Sociedad Gestora I.4 - Reglamento sobre divulgación de finanzas sostenibles y Reglamento de taxonomía de la UE (sin auditar)**  
**Correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

Información periódica de los Fondos que no están sujetos al artículo 8 ni al artículo 9 del SFDR:

| Nombre del Fondo                                       | Categoría SFDR | Reglamento de taxonomía   |
|--|----------------|---|
| Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund | 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                 | 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       | 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        | 135    |
| Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund       | Artículo 8        | 142    |
| Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund | Artículo 8        | 149    |
| Goldman Sachs Sterling Standard VNAV Fund   | Artículo 8        | 156    |
| Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund     | Artículo 8        | 163    |
| Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund       | Artículo 8        | 170    |

## 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 type="checkbox"/> Sí   | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No   |
| <input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:</b> __ % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social:</b> __ % | <input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b> |

**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 prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



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

El Gestor de Inversiones ha implementado un enfoque centrado en las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su proceso de inversión fundamental, según lo establecido (los "Criterios ASG"). 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 ha adherido a los Criterios ASG, evitando invertir en valores de deuda emitidos por emisores corporativos y soberanos que, en su opinión, se dediquen directamente a las siguientes actividades y/u obtengan una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:

- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) y/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 ha excluido de su universo de inversión a las sociedades 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 ha excluido a los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales con la categoría de calificación ASG más baja de acuerdo con el sistema de calificación interno propio del Gestor de Inversiones.

**¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

El Fondo ha utilizado 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 han participado directamente en, o han obtenido una parte significativa de ingresos de las siguientes actividades:
  - la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) y/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?**

No aplicable, el Fondo no comunicó el uso de los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente en períodos de referencia anteriores.

**¿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.

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 a 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 Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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

**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 la lucha contra la corrupción y el soborno.



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales 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 (PAI, por sus siglas en inglés) en todos los pilares medioambientales o sociales. Las PAI 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 PAI también se tienen en cuenta a través de un compromiso con toda la empresa y específico del equipo de inversión. Las PAI que se tuvieron en cuenta en este Fondo incluyen:

| CATEGORÍA DE PAI              | PAI  |
|-------------------------------|--|
| PAI obligatorias              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emisiones de gases de efecto invernadero</li> <li>• Huella de carbono</li> <li>• Intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte</li> <li>• Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles</li> <li>• Emisiones al agua</li> <li>• 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</li> <li>• Falta de ajuste de la diferencia de retribución entre mujeres y hombres</li> <li>• Diversidad de género de la junta directiva</li> <li>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</li> </ul> |
| PAI no obligatorias del clima | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emisiones de contaminantes inorgánicos</li> <li>• Emisiones de contaminantes atmosféricos</li> <li>• Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono</li> <li>• Consumo y reciclado del agua</li> <li>• Inversiones en empresas sin políticas de gestión del agua</li> <li>• Exposición a zonas de alto estrés hídrico</li> <li>• Degradación del suelo, desertización y sellado del suelo</li> <li>• Deforestación</li> <li>• Emisión de sustancias que agotan la capa de ozono</li> </ul>  |
| PAI sociales no obligatorias  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tasa de accidentes</li> <li>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad</li> <li>• Protección insuficiente de los alertadores</li> <li>• Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno</li> <li>• Casos de adopción de medidas insuficientes para afrontar el incumplimiento de las normas de lucha contra la corrupción y el soborno</li> <li>• Número de condenas e importe de las multas por infringir las leyes de lucha contra la corrupción y el soborno</li> </ul>   |


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

| Inversiones de mayor volumen | Sector                                | % de activos | País                      |
|------------------------------|---------------------------------------|--------------|---------------------------|
| REPÚBLICA DE FRANCIA         | GOBERNANZA                            | 6,08 %       | FRANCIA                   |
| CITIGROUP INC                | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA       | 5,23 %       | ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA |
| GRUPO CRÉDIT AGRICOLE        | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA       | 3,99 %       | FRANCIA                   |
| GRUPO CRÉDIT AGRICOLE        | EFFECTOS COMERCIALES                  | 3,70 %       | FRANCIA                   |
| GRUPO BPCE SA                | EFFECTOS COMERCIALES                  | 3,04 %       | FRANCIA                   |
| ING GROEP NV                 | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA       | 2,99 %       | PAÍSES BAJOS              |
| KBC BANK NV                  | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 2,94 %       | BÉLGICA                   |
| NATIONWIDE BUILDING SOCIETY  | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 2,89 %       | REINO UNIDO               |

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/01/2022 al 31/12/2022.

|                                    |                                       |        |         |
|------------------------------------|---------------------------------------|--------|---------|
| DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSS | DEPÓSITO A PLAZO                      | 2,77 % | SUIZA   |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP    | EFFECTOS COMERCIALES                  | 2,72 % | JAPÓN   |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC         | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 2,61 % | JAPÓN   |
| SOCIETE GENERALE                   | DEPÓSITO A PLAZO                      | 2,59 % | FRANCIA |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB           | EFFECTOS COMERCIALES                  | 2,56 % | SUECIA  |
| BANK OF NOVA SCOTIA                | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA       | 2,49 % | CANADÁ  |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP     | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 2,49 % | JAPÓN   |



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

A 30 de diciembre de 2022, el 99,4 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

El Fondo ha estado expuesto a un abanico de sectores económicos durante el período de referencia, como se indica más abajo.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A 30 de diciembre de 2022, el 99,4 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

El 0,6 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo a nivel de cuenta del depositario y para 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.



### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector                             | Subsector                             | % del VL a 30 de diciembre de 2022 |
|------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| TESORERÍA                          | TESORERÍA                             | 0,00 %                             |
| BONO DE EMPRESA                    | BONO DE EMPRESA                       | 0,01 %                             |
| GOBERNANZA                         | GOBERNANZA                            | 7,98 %                             |
| INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 21,98 %                            |
|                                    | EFFECTOS COMERCIALES                  | 38,14 %                            |
|                                    | EFFECTOS COMERCIALES-DESCUENTO        | 0,25 %                             |
|                                    | PRODUCTOS DE CONSUMO                  | 0,73 %                             |

|                                    |                                 |         |
|------------------------------------|---------------------------------|---------|
| INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO | FINANCIERO                      | 0,25 %  |
|                                    | GOBERNANZA                      | 0,12 %  |
|                                    | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA | 16,74 % |
|                                    | DEPÓSITO A PLAZO                | 13,81 % |

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 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 "carácter ecológico" de las empresas en las que se invierte en la actualidad
- **la inversión en activo fijo**, 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**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



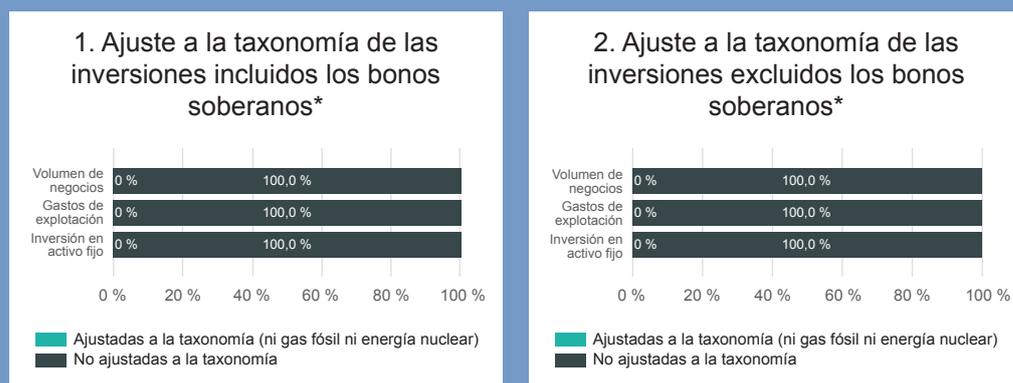
**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

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 es del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de las 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 para 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.

\* El gráfico del cuadro 2 representa el 92,92 % de las inversiones totales.

**¿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 aplicable.

**¿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.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo 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 y para 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 titulación o efectos comerciales con garantía de activos mantenidos en el Fondo o pactos de recompra en los que pueda haber invertido y 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 propios de la empresa y 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 Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited (“GSAMFSL”) 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 su opinión, 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 de gestión global se centra en un diálogo proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Los compromisos llevados a cabo por el equipo de gestión global se diseñaron para complementar el diálogo llevado 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 Gestor 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 de gestión global 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 principales en términos de potenciales incidencias adversas.



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

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

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

## 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 type="checkbox"/> Sí   | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No   |
| <input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __ % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __ % | <input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b> |

**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 prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



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

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

A partir del 28 de febrero de 2022, el Gestor de Inversiones implementó un enfoque centrado en las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su proceso de inversión fundamental durante el período de referencia, según se expone a continuación (los “Criterios ASG”). 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 ha adherido a los Criterios ASG, evitando invertir en valores de deuda emitidos por emisores corporativos y soberanos que, en su opinión, se dediquen directamente a las siguientes actividades y/u obtengan una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:

- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) y/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 ha excluido de su universo de inversión a las sociedades 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 ha excluido a los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales con la categoría de calificación ASG más baja de acuerdo con el sistema de calificación interno propio del Gestor de Inversiones.

**¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

A partir del 28 de febrero de 2022, se utilizaron los siguientes indicadores 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 han participado directamente en, o han obtenido una parte significativa de ingresos de las siguientes actividades:
  - la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) y/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?**

No aplicable, el Fondo no comunicó el uso de los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente en períodos de referencia anteriores.

**¿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.

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 a 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 Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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

**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 la lucha contra la corrupción y el soborno.



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales 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 (PAI, por sus siglas en inglés) en todos los pilares medioambientales o sociales. Las PAI 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 PAI también se tienen en cuenta a través de un compromiso con toda la empresa y específico del equipo de inversión. Las PAI que se tuvieron en cuenta en este Fondo incluyen:

| CATEGORÍA DE PAI              | PAI  |
|-------------------------------|--|
| PAI obligatorias              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emisiones de gases de efecto invernadero</li> <li>• Huella de carbono</li> <li>• Intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte</li> <li>• Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles</li> <li>• Emisiones al agua</li> <li>• 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</li> <li>• Falta de ajuste de la diferencia de retribución entre mujeres y hombres</li> <li>• Diversidad de género de la junta directiva</li> <li>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</li> </ul> |
| PAI no obligatorias del clima | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emisiones de contaminantes inorgánicos</li> <li>• Emisiones de contaminantes atmosféricos</li> <li>• Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono</li> <li>• Consumo y reciclado del agua</li> <li>• Inversiones en empresas sin políticas de gestión del agua</li> <li>• Exposición a zonas de alto estrés hídrico</li> <li>• Degradación del suelo, desertización y sellado del suelo</li> <li>• Deforestación</li> <li>• Emisión de sustancias que agotan la capa de ozono</li> </ul>  |
| PAI sociales no obligatorias  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tasa de accidentes</li> <li>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad</li> <li>• Protección insuficiente de los alertadores</li> <li>• Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno</li> <li>• Casos de adopción de medidas insuficientes para afrontar el incumplimiento de las normas de lucha contra la corrupción y el soborno</li> <li>• Número de condenas e importe de las multas por infringir las leyes de lucha contra la corrupción y el soborno</li> </ul>   |


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

| Inversiones de mayor volumen   | Sector                          | % de activos | País                      |
|--------------------------------|---------------------------------|--------------|---------------------------|
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA | 14,94 %      | AUSTRALIA                 |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA | 14,87 %      | AUSTRALIA                 |
| JPMORGAN CHASE BANK NA         | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA | 9,98 %       | ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA |
| JPMORGAN CHASE BANK NA         | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA | 9,98 %       | ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA |
| BNP PARIBAS                    | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA | 9,08 %       | FRANCIA                   |
| JPMORGAN CHASE BANK NA         | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA | 4,94 %       | ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA |

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/01/2022 al 31/12/2022.

|                                    |                                 |        |                           |
|------------------------------------|---------------------------------|--------|---------------------------|
| JPMORGAN CHASE BANK NA             | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA | 4,94 % | ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA |
| RAIFFEISEN KAPITALANLAGE GMBH      | DEPÓSITO A PLAZO                | 4,94 % | AUSTRIA                   |
| DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSS | DEPÓSITO A PLAZO                | 4,94 % | ALEMANIA                  |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP     | DEPÓSITO A PLAZO                | 4,94 % | JAPÓN                     |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCH     | DEPÓSITO A PLAZO                | 4,94 % | SUIZA                     |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA           | DEPÓSITO A PLAZO                | 4,94 % | PAÍSES BAJOS              |
| KBC BANK NV                        | DEPÓSITO A PLAZO                | 4,94 % | PAÍSES BAJOS              |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP     | DEPÓSITO A PLAZO                | 4,94 % | JAPÓN                     |
| DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSS | DEPÓSITO A PLAZO                | 4,94 % | ALEMANIA                  |



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

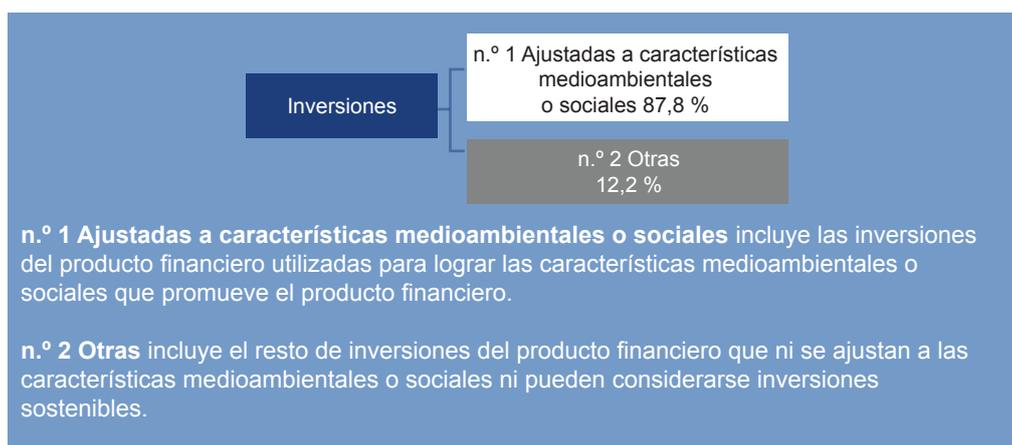
A 30 de diciembre de 2022, el 87,8 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

El Fondo ha estado expuesto a un abanico de sectores económicos durante el período de referencia, como se indica más abajo.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A 30 de diciembre de 2022, el 87,8 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

El 12,2 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo a nivel de cuenta del depositario, derivados y para emisores sin datos suficientes o que se enmarcaban en la categoría ASG más baja, o se volvieron descartables después de su adquisición pero no podían venderse fácilmente.



### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector          | Subsector          | % del VL a 30 de diciembre de 2022 |
|-----------------|--------------------|------------------------------------|
| TESORERÍA       | TESORERÍA          | 4,25 %                             |
| BONO DE EMPRESA | COMUNICACIONES     | 1,43 %                             |
|                 | CONSUMO CÍCLICO    | 1,08 %                             |
|                 | FINANCIERO         | 6,70 %                             |
|                 | TECNOLOGÍA         | 0,91 %                             |
| BONO DE EMPRESA | SERVICIOS PÚBLICOS | 0,39 %                             |

|                                    |                                       |         |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------|
| GOBERNANZA                         | GOBERNANZA                            | 1,97 %  |
| YENES JAPONESES                    | YENES JAPONESES                       | 0,00 %  |
| INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 3,40 %  |
|                                    | EFECTOS COMERCIALES                   | 3,94 %  |
|                                    | FINANCIERO                            | 0,49 %  |
|                                    | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA       | 43,53 % |
|                                    | DEPÓSITO A PLAZO                      | 31,92 % |



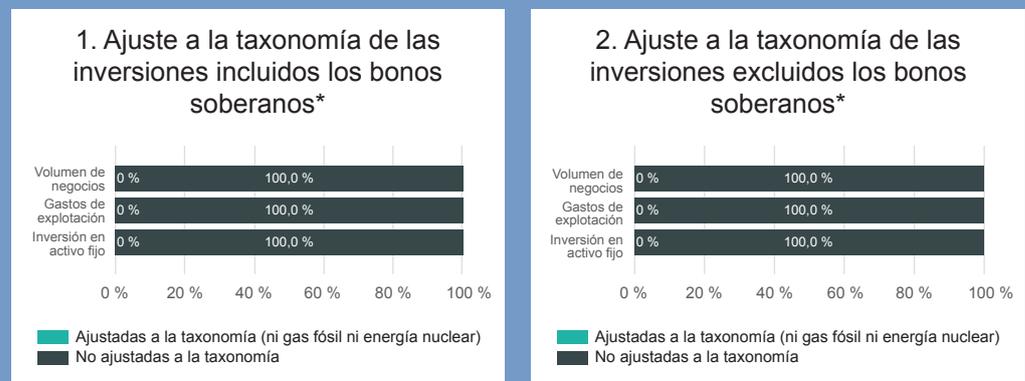
**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

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 es 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 gas fósil  En energía nuclear  
 No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de las 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 para 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.

\* El gráfico del cuadro 2 representa el 96,65 % de las inversiones totales.

**¿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 aplicable.



**¿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.

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 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 “carácter ecológico” de las empresas en las que se invierte en la actualidad
- la **inversión en activo fijo**, 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**, 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 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 efectos comerciales con garantía de activos mantenidos en el Fondo o pactos de recompra en los que pueda haber invertido y 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 propios de la empresa y 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 Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited (“GSAMFSL”) 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 su opinión, 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 de gestión global se centra en un diálogo proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Los compromisos llevados a cabo por el equipo de gestión global se diseñaron para complementar el diálogo llevado 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 Gestor 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 de gestión global 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 principales 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 type="checkbox"/> Sí   | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No   |
| <input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __ % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __ % | <input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b> |

**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 prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



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

El Gestor de Inversiones ha implementado un enfoque centrado en las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su proceso de inversión fundamental, según lo establecido (los "Criterios ASG"). 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 ha adherido a los Criterios ASG, evitando invertir en valores de deuda emitidos por emisores corporativos y soberanos que, en su opinión, se dediquen directamente a las siguientes actividades y/u obtengan una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:

- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) y/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 ha excluido de su universo de inversión a las sociedades 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 ha excluido a los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales con la categoría de calificación ASG más baja de acuerdo con el sistema de calificación interno propio del Gestor de Inversiones.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El Fondo ha utilizado 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 han participado directamente en, o han obtenido una parte significativa de ingresos de las siguientes actividades:
  - la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) y/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?***

No aplicable, el Fondo no comunicó el uso de los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente en períodos de referencia anteriores.

***¿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.

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 a 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 Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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

**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 la lucha contra la corrupción y el soborno.



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales 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 (PAI, por sus siglas en inglés) en todos los pilares medioambientales o sociales. Las PAI 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 PAI también se tienen en cuenta a través de un compromiso con toda la empresa y específico del equipo de inversión. Las PAI que se tuvieron en cuenta en este Fondo incluyen:

| CATEGORÍA DE PAI              | PAI  |
|-------------------------------|--|
| PAI obligatorias              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emisiones de gases de efecto invernadero</li> <li>• Huella de carbono</li> <li>• Intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte</li> <li>• Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles</li> <li>• Emisiones al agua</li> <li>• 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</li> <li>• Falta de ajuste de la diferencia de retribución entre mujeres y hombres</li> <li>• Diversidad de género de la junta directiva</li> <li>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</li> </ul> |
| PAI no obligatorias del clima | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emisiones de contaminantes inorgánicos</li> <li>• Emisiones de contaminantes atmosféricos</li> <li>• Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono</li> <li>• Consumo y reciclado del agua</li> <li>• Inversiones en empresas sin políticas de gestión del agua</li> <li>• Exposición a zonas de alto estrés hídrico</li> <li>• Degradación del suelo, desertización y sellado del suelo</li> <li>• Deforestación</li> <li>• Emisión de sustancias que agotan la capa de ozono</li> </ul>  |
| PAI sociales no obligatorias  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tasa de accidentes</li> <li>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad</li> <li>• Protección insuficiente de los alertadores</li> <li>• Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno</li> <li>• Casos de adopción de medidas insuficientes para afrontar el incumplimiento de las normas de lucha contra la corrupción y el soborno</li> <li>• Número de condenas e importe de las multas por infringir las leyes de lucha contra la corrupción y el soborno</li> </ul>   |


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

| Inversiones de mayor volumen    | Sector                                | % de activos | País                      |
|---------------------------------|---------------------------------------|--------------|---------------------------|
| GOBIERNO DEL REINO UNIDO        | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA       | 5,43 %       | REINO UNIDO               |
| CITIGROUP INC                   | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA       | 4,49 %       | ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA |
| BARCLAYS BANK PLC               | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA       | 3,74 %       | REINO UNIDO               |
| SOCIETE GENERALE                | DEPÓSITO A PLAZO                      | 3,53 %       | FRANCIA                   |
| FIRST ABU DHABI BANK PJSC       | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 3,14 %       | EMIRATOS ÁRABES UNIDOS    |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 2,89 %       | JAPÓN                     |
| JYSKE BANK A/S                  | EFFECTOS COMERCIALES                  | 2,81 %       | DINAMARCA                 |
| GRUPO BPCE SA                   | EFFECTOS COMERCIALES                  | 2,61 %       | FRANCIA                   |

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/01/2022 al 31/12/2022.

|                                    |                                       |        |                           |
|------------------------------------|---------------------------------------|--------|---------------------------|
| REPÚBLICA DE FRANCIA               | EFFECTOS COMERCIALES                  | 2,60 % | FRANCIA                   |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP     | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 2,50 % | JAPÓN                     |
| NORINCHUKIN BANK                   | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 2,50 % | JAPÓN                     |
| LMA SA                             | EFFECTOS COMERCIALES                  | 2,46 % | ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA |
| BARCLAYS BANK PLC                  | EFFECTOS COMERCIALES                  | 2,46 % | REINO UNIDO               |
| FINANCIACIÓN GESTIONADA Y MEJORADA | EFFECTOS COMERCIALES                  | 2,26 % | FRANCIA                   |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB           | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 2,25 % | SUECIA                    |



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

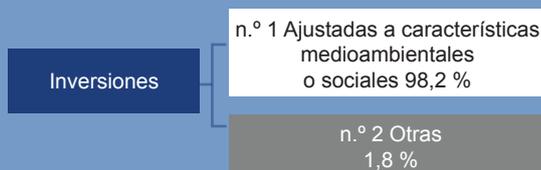
A 30 de diciembre de 2022, el 98,2 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

El Fondo ha estado expuesto a un abanico de sectores económicos durante el período de referencia, como se indica más abajo.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A 30 de diciembre de 2022, el 98,2 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

El 1,8 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo a nivel de cuenta del depositario y para 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.



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector                             | Subsector                             | % del VL a 30 de diciembre de 2022 |
|------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| TESORERÍA                          | TESORERÍA                             | 0,00 %                             |
| BONO DE EMPRESA                    | BONO DE EMPRESA                       | 0,00 %                             |
|                                    | FINANCIERO                            | 0,05 %                             |
| GOBERNANZA                         | GOBERNANZA                            | 0,59 %                             |
| INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 36,07 %                            |
|                                    | EFFECTOS COMERCIALES                  | 32,92 %                            |

|                                    |                                 |         |
|------------------------------------|---------------------------------|---------|
| INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO | EFFECTOS COMERCIALES-DESCUENTO  | 0,25 %  |
|                                    | PRODUCTOS DE CONSUMO            | 0,46 %  |
|                                    | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA | 15,68 % |
|                                    | DEPÓSITO A PLAZO                | 13,56 % |
| OBLIGACIONES SOBERANAS             | OBLIGACIONES SOBERANAS          | 0,42 %  |



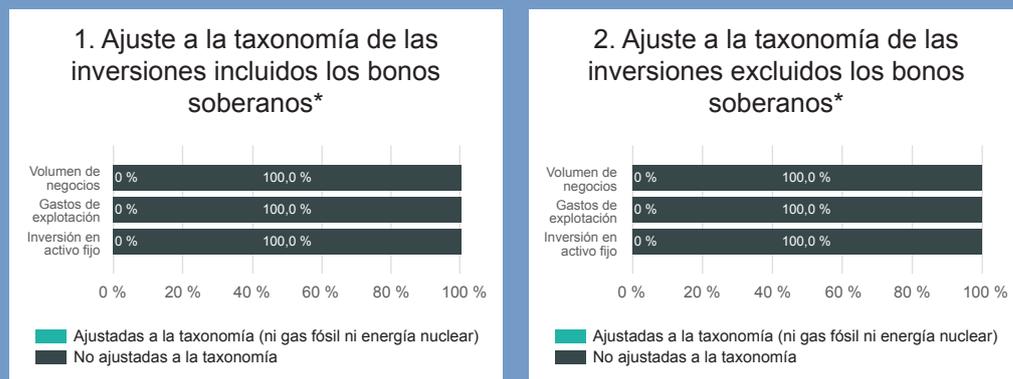
**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

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 es 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 gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de las 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 para 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.

\* El gráfico del cuadro 2 representa el 98,99 % de las inversiones totales.

**¿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 aplicable.



**¿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.

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 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 “carácter ecológico” de las empresas en las que se invierte en la actualidad
- **la inversión en activo fijo**, 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**, 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.



### ¿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 y para 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 efectos comerciales con garantía de activos mantenidos en el Fondo o pactos de recompra en los que pueda haber invertido y 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 pueden calificarse como inversiones sostenibles. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna protección 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 periodo de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del Fondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios de la empresa y 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 Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited (“GSAMFSL”) 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 su opinión, 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 de gestión global se centra en un diálogo proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Los compromisos llevados a cabo por el equipo de gestión global se diseñaron para complementar el diálogo llevado 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 Gestor 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 de gestión global 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 principales 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 type="checkbox"/> Sí   | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No   |
| <input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __ % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __ % | <input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b> |

**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 prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



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

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

A partir del 28 de febrero de 2022, el Gestor de Inversiones implementó un enfoque centrado en las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su proceso de inversión fundamental durante el período de referencia, según se expone a continuación (los “Criterios ASG”). 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 ha adherido a los Criterios ASG, evitando invertir en valores de deuda emitidos por emisores corporativos y soberanos que, en su opinión, se dediquen directamente a las siguientes actividades y/u obtengan una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:

- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) y/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 ha excluido de su universo de inversión a las sociedades 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 ha excluido a los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales con la categoría de calificación ASG más baja de acuerdo con el sistema de calificación interno propio del Gestor de Inversiones.

**¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

A partir del 28 de febrero de 2022, se utilizaron los siguientes indicadores 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 han participado directamente en, o han obtenido una parte significativa de ingresos de las siguientes actividades:
  - la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) y/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.

**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 la lucha contra la corrupción y el soborno.

**¿... y en comparación con períodos anteriores?**

No aplicable, el Fondo no comunicó el uso de los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente en períodos de referencia anteriores.

**¿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.

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 a 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 Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales 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 (PAI, por sus siglas en inglés) en todos los pilares medioambientales o sociales. Las PAI 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 PAI también se tienen en cuenta a través de un compromiso con toda la empresa y específico del equipo de inversión. Las PAI que se tuvieron en cuenta en este Fondo incluyen:

| CATEGORÍA DE PAI              | PAI  |
|-------------------------------|--|
| PAI obligatorias              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emisiones de gases de efecto invernadero</li> <li>• Huella de carbono</li> <li>• Intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte</li> <li>• Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles</li> <li>• Emisiones al agua</li> <li>• 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</li> <li>• Falta de ajuste de la diferencia de retribución entre mujeres y hombres</li> <li>• Diversidad de género de la junta directiva</li> <li>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</li> </ul> |
| PAI no obligatorias del clima | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emisiones de contaminantes inorgánicos</li> <li>• Emisiones de contaminantes atmosféricos</li> <li>• Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono</li> <li>• Consumo y reciclado del agua</li> <li>• Inversiones en empresas sin políticas de gestión del agua</li> <li>• Exposición a zonas de alto estrés hídrico</li> <li>• Degradación del suelo, desertización y sellado del suelo</li> <li>• Deforestación</li> <li>• Emisión de sustancias que agotan la capa de ozono</li> </ul>  |
| PAI sociales no obligatorias  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tasa de accidentes</li> <li>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad</li> <li>• Protección insuficiente de los alertadores</li> <li>• Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno</li> <li>• Casos de adopción de medidas insuficientes para afrontar el incumplimiento de las normas de lucha contra la corrupción y el soborno</li> <li>• Número de condenas e importe de las multas por infringir las leyes de lucha contra la corrupción y el soborno</li> </ul>   |


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

| Inversiones de mayor volumen   | Sector                          | % de activos | País                      |
|--------------------------------|---------------------------------|--------------|---------------------------|
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA | 14,81 %      | AUSTRALIA                 |
| BARCLAYS BANK PLC              | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA | 14,81 %      | REINO UNIDO               |
| BNP PARIBAS                    | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA | 14,81 %      | FRANCIA                   |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA | 14,81 %      | AUSTRALIA                 |
| CITIGROUP INC                  | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA | 14,81 %      | ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA |
| BARCLAYS BANK PLC              | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA | 14,81 %      | REINO UNIDO               |
| GRUPO BPCE SA                  | DEPÓSITO A PLAZO                | 4,92 %       | FRANCIA                   |

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/01/2022 al 31/12/2022.

|                                    |                  |        |              |
|------------------------------------|------------------|--------|--------------|
| DBS BANK LTD                       | DEPÓSITO A PLAZO | 4,92 % | SINGAPUR     |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA           | DEPÓSITO A PLAZO | 4,92 % | PAÍSES BAJOS |
| DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSS | DEPÓSITO A PLAZO | 4,92 % | ALEMANIA     |
| GRUPO CRÉDIT AGRICOLE              | DEPÓSITO A PLAZO | 4,92 % | FRANCIA      |
| GRUPO BPCE SA                      | DEPÓSITO A PLAZO | 4,92 % | FRANCIA      |
| DBS BANK LTD                       | DEPÓSITO A PLAZO | 4,92 % | SINGAPUR     |
| GRUPO CRÉDIT AGRICOLE              | DEPÓSITO A PLAZO | 4,92 % | FRANCIA      |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA           | DEPÓSITO A PLAZO | 4,92 % | PAÍSES BAJOS |



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

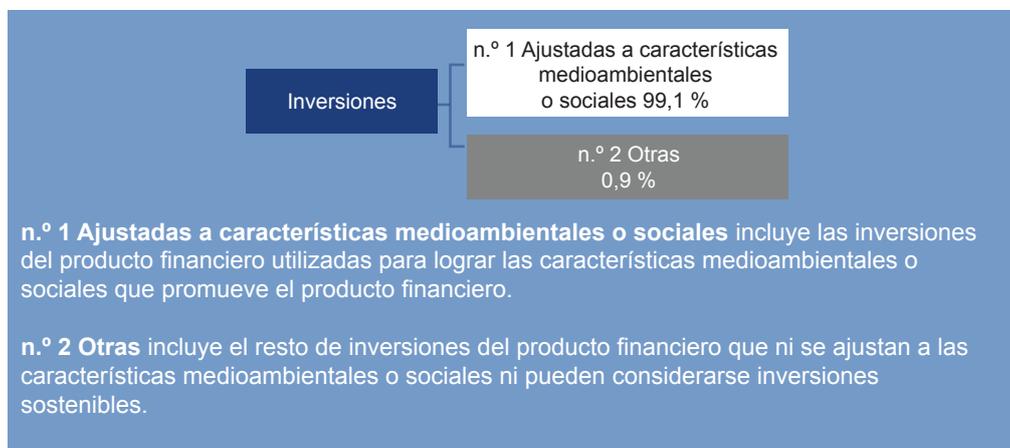
A 30 de diciembre de 2022, el 99,1 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

El Fondo ha estado expuesto a un abanico de sectores económicos durante el período de referencia, como se indica más abajo.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A 30 de diciembre de 2022, el 99,1 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

El 0,9 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo a nivel de cuenta del depositario, derivados y para emisores sin datos suficientes o que se enmarcaban en la categoría ASG más baja, o se volvieron descartables después de su adquisición pero no podían venderse fácilmente.



### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector          | Subsector                                | % del VL a 30 de diciembre de 2022 |
|-----------------|--|------------------------------------|
| TESORERÍA       | TESORERÍA                                | 0,57 %                             |
| BONO DE EMPRESA | CONSUMO CÍCLICO                          | 2,60 %                             |
|                 | BONO CONVERTIBLE                         | 1,05 %                             |
|                 | FINANCIERO                               | 8,48 %                             |
|                 | INDUSTRIAL                               | 1,04 %                             |
| DIVISAS A PLAZO | DEUDAS PENDIENTES POR CAMBIO DE DIVISAS  | -0,78 %                            |
|                 | CUENTAS POR COBRAR POR CAMBIO DE DIVISAS | 0,76 %                             |
| GOBERNANZA      | GOBERNANZA                               | 0,78 %                             |

|                                    |                                 |         |
|------------------------------------|---------------------------------|---------|
| YENES JAPONESES                    | YENES JAPONESES                 | 0,00 %  |
| INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO | EFECTOS COMERCIALES             | 0,52 %  |
|                                    | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA | 56,43 % |
|                                    | DEPÓSITO A PLAZO                | 28,54 % |

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 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 “carácter ecológico” de las empresas en las que se invierte en la actualidad
- **la inversión en activo fijo**, 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**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



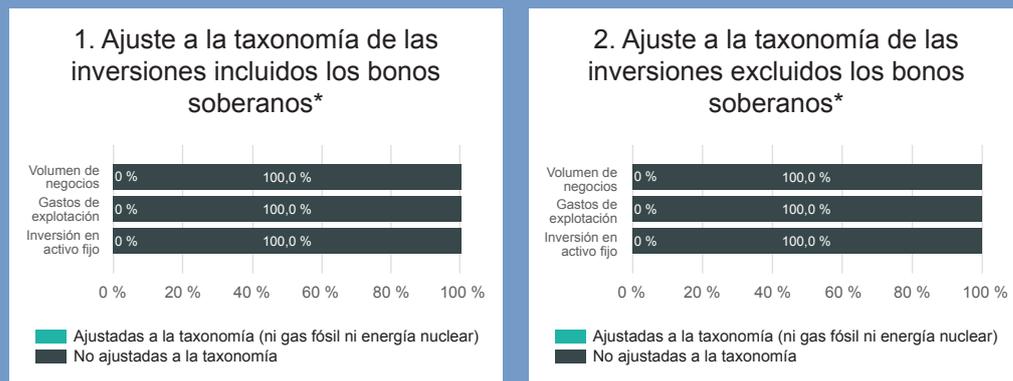
**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

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 es 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 gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de las 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 para 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.

\* El gráfico del cuadro 2 representa el 98,65 % de las inversiones totales.

**¿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 aplicable.



**¿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.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental **que no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



### ¿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 efectos comerciales con garantía de activos mantenidos en el Fondo o pactos de recompra en los que pueda haber invertido y 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 propios de la empresa y 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 Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited (“GSAMFSL”) 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 su opinión, 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 de gestión global se centra en un diálogo proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Los compromisos llevados a cabo por el equipo de gestión global se diseñaron para complementar el diálogo llevado 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 Gestor 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 de gestión global 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 principales en términos de potenciales incidencias adversas.



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

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

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

## 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 type="checkbox"/> Sí   | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No   |
| <input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:</b> __ % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social:</b> __ % | <input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b> |

**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 prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



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

El Gestor de Inversiones ha implementado un enfoque centrado en las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su proceso de inversión fundamental, según lo establecido (los "Criterios ASG"). 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 ha adherido a los Criterios ASG, evitando invertir en valores de deuda emitidos por emisores corporativos y soberanos que, en su opinión, se dediquen directamente a las siguientes actividades y/u obtengan una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:

- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) y/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 ha excluido de su universo de inversión a las sociedades 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 ha excluido a los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales con la categoría de calificación ASG más baja de acuerdo con el sistema de calificación interno propio del Gestor de Inversiones.

**¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

El Fondo ha utilizado 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 han participado directamente en, o han obtenido una parte significativa de ingresos de las siguientes actividades:
  - la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) y/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.

**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 la lucha contra la corrupción y el soborno.

**¿... y en comparación con períodos anteriores?**

No aplicable, el Fondo no comunicó el uso de los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente en períodos de referencia anteriores.

**¿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.

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 a 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 Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales 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 (PAI, por sus siglas en inglés) en todos los pilares medioambientales o sociales. Las PAI 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 PAI también se tienen en cuenta a través de un compromiso con toda la empresa y específico del equipo de inversión. Las PAI que se tuvieron en cuenta en este Fondo incluyen:

| CATEGORÍA DE PAI              | PAI  |
|-------------------------------|--|
| PAI obligatorias              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emisiones de gases de efecto invernadero</li> <li>• Huella de carbono</li> <li>• Intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte</li> <li>• Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles</li> <li>• Emisiones al agua</li> <li>• 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</li> <li>• Falta de ajuste de la diferencia de retribución entre mujeres y hombres</li> <li>• Diversidad de género de la junta directiva</li> <li>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</li> </ul> |
| PAI no obligatorias del clima | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emisiones de contaminantes inorgánicos</li> <li>• Emisiones de contaminantes atmosféricos</li> <li>• Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono</li> <li>• Consumo y reciclado del agua</li> <li>• Inversiones en empresas sin políticas de gestión del agua</li> <li>• Exposición a zonas de alto estrés hídrico</li> <li>• Degradación del suelo, desertización y sellado del suelo</li> <li>• Deforestación</li> <li>• Emisión de sustancias que agotan la capa de ozono</li> </ul>  |
| PAI sociales no obligatorias  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tasa de accidentes</li> <li>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad</li> <li>• Protección insuficiente de los alertadores</li> <li>• Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno</li> <li>• Casos de adopción de medidas insuficientes para afrontar el incumplimiento de las normas de lucha contra la corrupción y el soborno</li> <li>• Número de condenas e importe de las multas por infringir las leyes de lucha contra la corrupción y el soborno</li> </ul>   |


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

| Inversiones de mayor volumen      | Sector                          | % de activos | País                      |
|-----------------------------------|---------------------------------|--------------|---------------------------|
| FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORP   | GOBERNANZA                      | 8,81 %       | ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA |
| GOBIERNO DE ESTADOS UNIDOS        | GOBERNANZA                      | 8,40 %       | ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA |
| DEPOSITORY TRUST & CLEARING CO    | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA | 6,81 %       | ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA |
| SOCIETE GENERALE                  | DEPÓSITO A PLAZO                | 4,54 %       | FRANCIA                   |
| FIRST ABU DHABI BANK PJSC         | EFFECTOS COMERCIALES            | 3,44 %       | EMIRATOS ÁRABES UNIDOS    |
| AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING | DEPÓSITO A PLAZO                | 3,18 %       | AUSTRALIA                 |

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/01/2022 al 31/12/2022.

|                                 |                                       |        |                           |
|---------------------------------|---------------------------------------|--------|---------------------------|
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP  | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 2,92 % | JAPÓN                     |
| NATIONAL BANK OF KUWAIT SAKP    | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 2,86 % | KUWAIT                    |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM  | DEPÓSITO A PLAZO                      | 2,61 % | CANADÁ                    |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 1,72 % | JAPÓN                     |
| GTA FUNDING LLC                 | EFFECTOS COMERCIALES                  | 1,62 % | ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA |
| CITIGROUP INC                   | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA       | 1,48 % | ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA |
| SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD  | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 1,46 % | JAPÓN                     |
| GOTHAM FUNDING CORP             | EFFECTOS COMERCIALES                  | 1,43 % | ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA |
| GROUPE CRÉDIT MUTUEL            | DEPÓSITO A PLAZO                      | 1,43 % | FRANCIA                   |



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

A 30 de diciembre de 2022, el 95,3 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

El Fondo ha estado expuesto a un abanico de sectores económicos durante el período de referencia, como se indica más abajo.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A 30 de diciembre de 2022, el 95,3 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

El 4,7 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo a nivel de cuenta del depositario y para 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.

Inversiones

n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales 95,3 %

n.º 2 Otras 4,7 %

**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector          | Subsector       | % del VL a 30 de diciembre de 2022 |
|-----------------|-----------------|------------------------------------|
| TESORERÍA       | TESORERÍA       | 0,03 %                             |
| BONO DE EMPRESA | BONO DE EMPRESA | -0,01 %                            |
| BONO DE EMPRESA | FINANCIERO      | 0,00 %                             |

|                                    |                                       |         |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------|
| BONOS DE EMPRESA                   | BONO CONVERTIBLE                      | 0,02 %  |
| RENTA VARIABLE                     | RENTA VARIABLE                        | 0,00 %  |
| GOBERNANZA                         | GOBERNANZA                            | 17,18 % |
| INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 18,66 % |
|                                    | EFFECTOS COMERCIALES                  | 33,25 % |
|                                    | FINANCIERO                            | 1,04 %  |
|                                    | INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO    | 0,94 %  |
|                                    | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA       | 12,37 % |
|                                    | DEPÓSITO A PLAZO                      | 16,53 % |



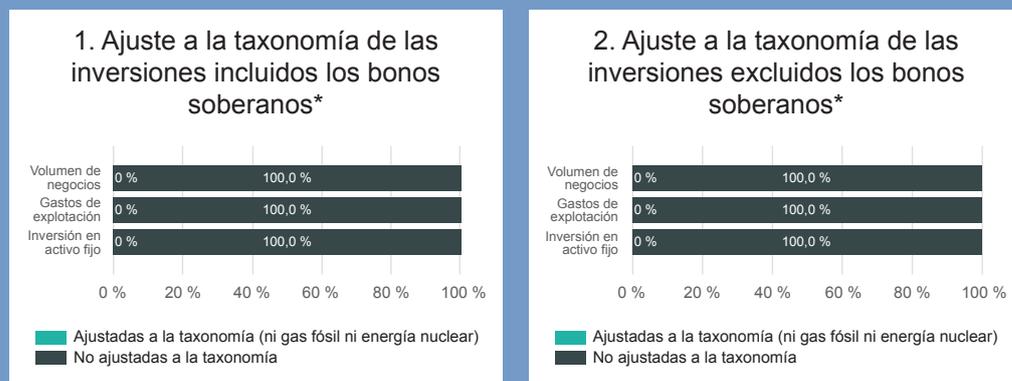
**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

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 es del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de las 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 para 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.

\* El gráfico del cuadro 2 representa el 98,59 % de las inversiones totales.

**¿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 aplicable.

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 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 “carácter ecológico” de las empresas en las que se invierte en la actualidad

- la inversión en activo fijo, 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, 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 a la taxonomía de la UE.



**¿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 efectos comerciales con garantía de activos mantenidos en el Fondo o pactos de recompra en los que pueda haber invertido y 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 propios de la empresa y 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 Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited (“GSAMFSL”) 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 su opinión, 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 de gestión global se centra en un diálogo proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Los compromisos llevados a cabo por el equipo de gestión global se diseñaron para complementar el diálogo llevado 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 Gestor 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 de gestión global 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 principales 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 type="checkbox"/> Sí   | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No   |
| <input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __ % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __ % | <input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b> |

**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 prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



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

A partir del 28 de febrero de 2022, el Gestor de Inversiones implementó un enfoque centrado en las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su proceso de inversión fundamental durante el período de referencia, según se expone a continuación (los “Criterios ASG”). 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 ha adherido a los Criterios ASG, evitando invertir en valores de deuda emitidos por emisores corporativos y soberanos que, en su opinión, se dediquen directamente a las siguientes actividades y/u obtengan una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:

- la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) y/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 ha excluido de su universo de inversión a las sociedades 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 ha excluido a los emisores corporativos, de agencias, supranacionales y gubernamentales con la categoría de calificación ASG más baja de acuerdo con el sistema de calificación interno propio del Gestor de Inversiones.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

A partir del 28 de febrero de 2022, se utilizaron los siguientes indicadores 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 han participado directamente en, o han obtenido una parte significativa de ingresos de las siguientes actividades:
  - la producción de armas controvertidas (incluidas las armas nucleares) y/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?***

No aplicable, el Fondo no comunicó el uso de los indicadores de sostenibilidad mencionados anteriormente en períodos de referencia anteriores.

***¿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.

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 a 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 Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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

**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 la lucha contra la corrupción y el soborno.



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales 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 (PAI, por sus siglas en inglés) en todos los pilares medioambientales o sociales. Las PAI 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 PAI también se tienen en cuenta a través de un compromiso con toda la empresa y específico del equipo de inversión. Las PAI que se tuvieron en cuenta en este Fondo incluyen:

| CATEGORÍA DE PAI              | PAI  |
|-------------------------------|--|
| PAI obligatorias              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emisiones de gases de efecto invernadero</li> <li>• Huella de carbono</li> <li>• Intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte</li> <li>• Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles</li> <li>• Emisiones al agua</li> <li>• 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</li> <li>• Falta de ajuste de la diferencia de retribución entre mujeres y hombres</li> <li>• Diversidad de género de la junta directiva</li> <li>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</li> </ul> |
| PAI no obligatorias del clima | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emisiones de contaminantes inorgánicos</li> <li>• Emisiones de contaminantes atmosféricos</li> <li>• Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono</li> <li>• Consumo y reciclado del agua</li> <li>• Inversiones en empresas sin políticas de gestión del agua</li> <li>• Exposición a zonas de alto estrés hídrico</li> <li>• Degradación del suelo, desertización y sellado del suelo</li> <li>• Deforestación</li> <li>• Emisión de sustancias que agotan la capa de ozono</li> </ul>  |
| PAI sociales no obligatorias  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tasa de accidentes</li> <li>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad</li> <li>• Protección insuficiente de los alertadores</li> <li>• Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno</li> <li>• Casos de adopción de medidas insuficientes para afrontar el incumplimiento de las normas de lucha contra la corrupción y el soborno</li> <li>• Número de condenas e importe de las multas por infringir las leyes de lucha contra la corrupción y el soborno</li> </ul>   |

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

| Inversiones de mayor volumen  | Sector                                | % de activos | País                      |
|-------------------------------|---------------------------------------|--------------|---------------------------|
| BNP PARIBAS                   | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA       | 14,95 %      | FRANCIA                   |
| GOBIERNO DE ESTADOS UNIDOS    | GOBERNANZA                            | 14,88 %      | ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB      | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 2,09 %       | SUECIA                    |
| JAPÓN                         | GOBERNANZA                            | 1,82 %       | JAPÓN                     |
| EQUITABLE HOLDINGS INC        | FINANCIERO                            | 1,68 %       | ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION | EFFECTOS COMERCIALES                  | 1,57 %       | ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA |

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/01/2022 al 31/12/2022.

|                                 |                                       |        |              |
|---------------------------------|---------------------------------------|--------|--------------|
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 1,49 % | JAPÓN        |
| LLOYDS BANK PLC                 | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 1,39 % | REINO UNIDO  |
| REPÚBLICA DE FRANCIA            | EFFECTOS COMERCIALES                  | 1,32 % | FRANCIA      |
| GRUPO CRÉDIT AGRICOLE           | EFFECTOS COMERCIALES                  | 1,32 % | FRANCIA      |
| NATIONAL BANK OF KUWAIT SAKP    | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 1,30 % | KUWAIT       |
| ABN AMRO BANK                   | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES | 1,30 % | PAÍSES BAJOS |
| UBS GROUP AG                    | FINANCIERO                            | 1,26 % | SUIZA        |
| MACQUARIE BANK LTD              | EFFECTOS COMERCIALES                  | 1,16 % | AUSTRALIA    |
| BANK OF NOVA SCOTIA             | FINANCIERO                            | 1,15 % | CANADÁ       |

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

A 30 de diciembre de 2022, el 94,4 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

El Fondo ha estado expuesto a un abanico de sectores económicos durante el período de referencia, como se indica más abajo.

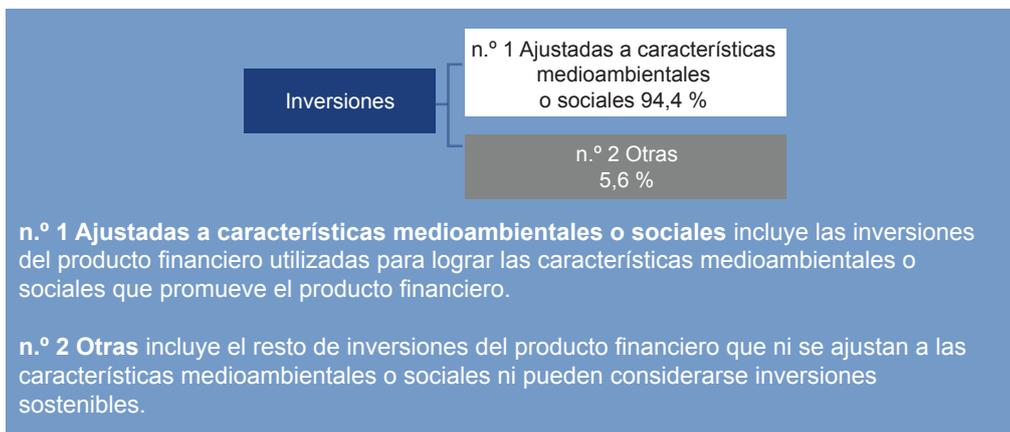
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A 30 de diciembre de 2022, el 94,4 % de las inversiones se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo.

El 5,6 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo a nivel de cuenta del depositario, derivados y para emisores sin datos suficientes o que se enmarcaban en la categoría ASG más baja, o se volvieron descartables después de su adquisición pero no podían venderse fácilmente.



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



### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

| Sector          | Subsector          | % del VL a 30 de diciembre de 2022 |
|-----------------|--------------------|------------------------------------|
| TESORERÍA       | TESORERÍA          | 4,43 %                             |
| BONO DE EMPRESA | COMUNICACIONES     | 0,82 %                             |
|                 | CONSUMO CÍCLICO    | 0,14 %                             |
|                 | CONSUMO NO CÍCLICO | 1,43 %                             |
|                 | BONO CONVERTIBLE   | 1,00 %                             |
|                 | BONO DE EMPRESA    | 0,26 %                             |
|                 | ENERGÉTICO         | 0,39 %                             |
|                 | FINANCIERO         | 14,06 %                            |

|                                    |  |         |
|------------------------------------|--|---------|
| BONO DE EMPRESA                    | SERVICIOS PÚBLICOS                       | 0,96 %  |
| RENTA VARIABLE                     | RENTA VARIABLE                           | 0,00 %  |
| EUROS                              | EUROS                                    | 0,00 %  |
| DIVISAS A PLAZO                    | DEUDAS PENDIENTES POR CAMBIO DE DIVISAS  | -1,81 % |
|                                    | CUENTAS POR COBRAR POR CAMBIO DE DIVISAS | 1,66 %  |
| GOBERNANZA                         | GOBERNANZA                               | 17,07 % |
| YENES JAPONESES                    | YENES JAPONESES                          | 0,00 %  |
| INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO | CERTIFICADO DE DEPÓSITO-CORPORACIONES    | 18,67 % |
|                                    | EFFECTOS COMERCIALES                     | 23,81 % |
|                                    | FINANCIERO                               | 0,00 %  |
|                                    | INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO       | 0,10 %  |
|                                    | CONTRATOS CON PACTO DE RECOMPRA          | 16,99 % |



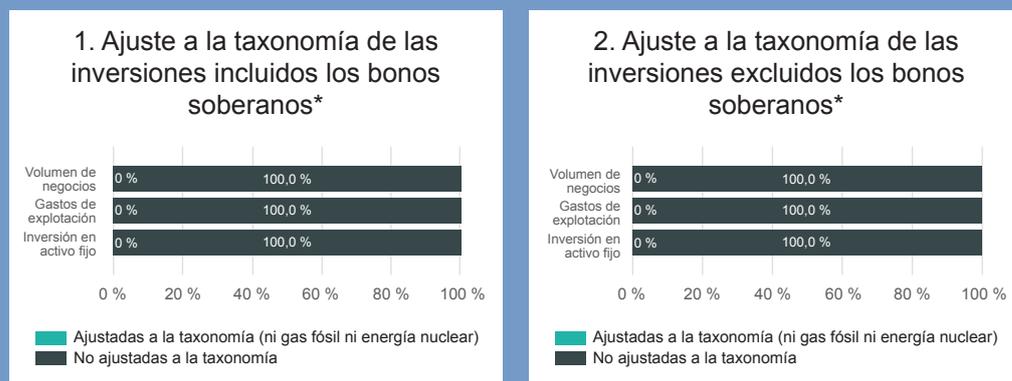
**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

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 es 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 gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de las 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 para 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.

\* El gráfico del cuadro 2 representa el 87,95 % de las inversiones totales.

**¿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 %.

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 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 “carácter ecológico” de las empresas en las que

se invierte en la actualidad  
**- la inversión en activo fijo**, 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**, 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 a la taxonomía de la UE.

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

No aplicable.



**¿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 efectos comerciales con garantía de activos mantenidos en el Fondo o pactos de recompra en los que pueda haber invertido y 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 propios de la empresa y 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 Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited (“GSAMFSL”) 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 su opinión, 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 de gestión global se centra en un diálogo proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Los compromisos llevados a cabo por el equipo de gestión global se diseñaron para complementar el diálogo llevado 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 Gestor 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 de gestión global 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 principales 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 2022**

---

**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 para el inversor, además de la documentación de oferta, entre la cual se incluye el folleto de la Sociedad que contiene, entre otras, una notificación exhaustiva de los riesgos aplicables. Los estatutos pertinentes, el folleto, el suplemento, el Documento de datos fundamentales para el inversor 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 ofrecen 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.

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Información adicional (sin auditar)**  
**Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022**

---

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.

**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.

© 2023 Goldman Sachs. Reservados todos los derechos.

