

## Goldman Sachs Funds, plc

(eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, gegründet in Irland als public limited company (plc.) mit beschränkter Haftung, eingetragen unter der Nummer 252159 und errichtet als Umbrellafonds gemäß den Vorschriften von 1989 betreffend die Richtlinien der Europäischen Gemeinschaft (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren))

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017



1217

---

## Goldman Sachs Funds, plc Inhaltsverzeichnis

---

	<b>Seite</b>
Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen	1
Bericht des Verwaltungsrats	2
Bericht der Verwahrstelle	6
Bericht des Anlageverwalters	7
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilinhaber	9
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	14
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes	
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	15
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	20
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	24
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	27
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	28
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	29
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	30
Bilanz	31
Gesamterfolgsrechnung	33
Entwicklung des Nettovermögens, das den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuschreiben ist	35
Anmerkungen zum Jahresabschluss	37
Wesentliche Änderungen des Portfolios (ungeprüft)	
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	79
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	80
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	81
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	82
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	83
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	84
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	85
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	86
Anhang I: Angaben zum verwendeten Verfahren zur Berechnung des Gesamtrisikos (ungeprüft)	87
Anhang II: Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)	88
Anhang III: Angaben zur Vergütungspolitik gemäß der OGAW V Richtlinie (ungeprüft)	92
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	94

---

## Goldman Sachs Funds, plc

### Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen

---

**Mitglieder des Verwaltungsrats**

Grainne Alexander (IRE)<sup>1</sup>  
Frank Ennis (IRE)<sup>1</sup>  
Theodore Sotir (UK/US)<sup>2, 7</sup>  
Katherine Uniacke (US)<sup>2</sup>  
Karl Wiancki (US)<sup>2</sup>  
Glenn Thorpe (USA/AUS)<sup>2, 8</sup>

**Verwaltungsgesellschaft**

Goldman Sachs Asset Management  
Global Services Limited<sup>3</sup>  
Peterborough Court  
133 Fleet Street  
London EC4A 2BB  
Großbritannien

**Verwaltungsgesellschaft**

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

**Verwahrstelle**

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

**Weltweit tätige Unterdepotbank**

The Bank of New York Mellon  
46 Rue Montoyerstraat  
B-1000 Brüssel  
Belgien

**Vertriebsgesellschaften**

Goldman Sachs International<sup>3, 4</sup>  
Peterborough Court  
133 Fleet Street  
London EC4A 2BB  
Großbritannien

Goldman, Sachs & Co.<sup>3, 6</sup>

200 West Street  
New York  
NY 10282  
USA

**Unabhängige Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers  
One Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin 1  
Irland

**Anlageverwalter**

Goldman Sachs Asset Management  
International<sup>3, 4</sup>  
Peterborough Court  
133 Fleet Street  
London EC4A 2BB  
Großbritannien

**Unteranlageverwalter**

Goldman Sachs Asset Management,  
L.P.<sup>3</sup>  
200 West Street  
New York  
NY 10282  
USA

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

Roppongi Hills Mori Tower  
10-1, Roppongi 6-Chome  
Minato-Ku  
Tokio 106-6144  
Japan

**Rechtsberater und einführender****Börsenmakler**

Matheson  
70 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

**Österreichische Zahlstelle**

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
1030 Wien, Österreich

**Französische Zahlstelle**

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

**Griechische Zahlstelle**

Piraeus Mutual Funds  
Management Company AEDAK  
75 Vas, Sofias Ave  
GR-11521 Athen, Griechenland

**Deutsche Zahlstelle**

State Street Bank GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München, Deutschland

**Luxemburgische Zahlstelle**

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Rue Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette  
Großherzogtum Luxemburg

**Schwedische Zahlstelle**

Skandinaviska Enskilda Banken AB  
Rissneleden 110  
SE-106 40 Stockholm, Schweden

**Schweizer Zahlstelle**

Goldman Sachs Bank AG<sup>3</sup>  
Claridenstrasse 25,  
8002 Zürich  
Schweiz

**Vertreter in Dänemark**

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

**Schweizer Vertreter<sup>5</sup>**

First Independent Fund Services Ltd.  
Klausstrasse 33  
8008 Zürich  
Schweiz

**Secretary und eingetragener  
Geschäftssitz**

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

**Registrier- und Transferstelle**

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

---

*Der Verkaufsprospekt der Gesellschaft mit den Nachträgen, das Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, der Jahresbericht, der Halbjahresbericht und die Liste sämtlicher Transaktionen, die vom Anlageverwalter während des Geschäftsjahres durchgeführt wurden, sind bei den örtlichen Zahlstellen (oder in der Schweiz beim Schweizer Vertreter) kostenlos erhältlich.*

<sup>1</sup> Unabhängige Mitglieder des Verwaltungsrats.

<sup>2</sup> Bei The Goldman Sachs Group, Inc. bzw. bei einer ihrer direkten oder indirekten Tochtergesellschaften beschäftigtes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft.

<sup>3</sup> Ein mit Goldman Sachs Funds, plc verbundenes Unternehmen.

<sup>4</sup> Von Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited übertragene Aufgaben.

<sup>5</sup> Für Anteile, die zum Vertrieb an qualifizierte Anleger in der Schweiz bestimmt sind, ist der Sitz des Schweizer Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand.

<sup>6</sup> Mit Wirkung vom 28. April 2017 änderte Goldman Sachs & Co. ihre Rechtsform von einer New York Limited Partnership in eine New York Limited Liability Company und wurde in Goldman Sachs & Co. LLC. umbenannt.

<sup>7</sup> Theodore Sotir trat am 31. Dezember 2017 vom Verwaltungsrat zurück.

<sup>8</sup> Glenn Thorpe wurde am 29. März 2018 in den Verwaltungsrat berufen.

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Bericht des Verwaltungsrats**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

**Bericht des Verwaltungsrats**

Der Verwaltungsrat legt den Anteilhabern seinen Jahresbericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss von Goldman Sachs Funds, plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 vor.

**Geschäftsüberblick**

Die Betriebsergebnisse werden auf Seite 33 dargestellt. Ein Überblick über die Performance der Gesellschaft ist im Bericht des Anlageverwalters auf den Seiten 7 und 8 enthalten. Nähere Informationen zu Zielen und Grundsätzen des Risikomanagements finden Sie in Anmerkung 12 auf den Seiten 64 bis 73.

Zum 31. Dezember 2017 und zum 31. Dezember 2016 betrug das verwaltete Vermögen:

Teilfonds	Verwaltetes Vermögen	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD 44.333.045.004	USD 35.399.600.072
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP 11.909.243.170	GBP 11.163.124.258
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR 9.433.007.896	EUR 10.890.169.640
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY 75.094.709.779	JPY 84.075.056.549
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD 29.299.989.207	USD 38.502.648.381
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	-	EUR 4.389.640
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP 153.681.765	GBP 227.818.029
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD 2.732.452.140	USD 1.892.533.751

Zu diesem Zeitpunkt erwartet der Verwaltungsrat keine Veränderungen hinsichtlich der Struktur oder des Anlageziels der Gesellschaft.

**Dividenden**

Die Dividenden für das Jahr werden in Anmerkung 11 auf Seite 64 dargelegt.

**Bedeutende Ereignisse**

Der Verwaltungsrat hat die Schließung des Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund mit Wirkung zum 7. April 2017 genehmigt.

Theodore Sotir schied am 31. Dezember 2017 aus dem Verwaltungsrat aus.

**Nachfolgende Ereignisse**

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag sind in Anmerkung 25 auf Seite 76 dargelegt.

**Beteiligungen von Verwaltungsrat und Secretary**

Die Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft sind unter „Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen“ auf Seite 1 aufgeführt. Soweit nicht anders angegeben, übten sie ihr Amt während des gesamten Jahres aus. Matsack Trust Limited hatte das Amt des Secretary während des gesamten Jahres inne.

---

## **Goldman Sachs Funds, plc** **Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)** **Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

### **Beteiligungen von Verwaltungsrat und Secretary (Fortsetzung)**

Verwaltungsrat und Secretary sowie deren Familienmitglieder hielten zum 31. Dezember 2017 keine Beteiligungen an den Anteilen der Gesellschaft. Weder die Mitglieder des Verwaltungsrats noch der Secretary waren wesentlich an einem der bedeutenden Verträge beteiligt, die im Laufe oder am Ende des Geschäftsjahres in Zusammenhang mit den Geschäften der Gesellschaft bestanden.

### **Abschlussprüfer**

Der Abschlussprüfer, PricewaterhouseCoopers, hat seine Bereitschaft angezeigt, sein Amt gemäß Abschnitt 383(2) des Companies Act 2014 weiter auszuüben.

### **Erklärung zu den Grundsätzen der Fondsführung**

Die Gesellschaft hat außerdem beschlossen, den Corporate Governance-Kodex für in Irland domizilierte Investmentfonds und Verwaltungsgesellschaften einzuführen, der im Dezember 2012 von Irish Funds herausgegeben wurde (der „Kodex“). Der Kodex kann auf der Webseite der Irish Funds Industry Association unter dem folgenden Link abgerufen werden: <http://files.irishfunds.ie/1432820468-corporate-governance-code-for-collective-investment-schemes-and-management-companies.pdf>.

Der Verwaltungsrat hat den Kodex für bestimmte weitere tragende Elemente der Unternehmensführung in der Governance-Struktur des Investmentfonds übernommen. Diese umfassen:

- (i) die einzigartige Aufgabe des Promoters eines Investmentfonds (der in eigener Funktion oder in Form eines mit ihm verbundenen Unternehmens üblicherweise der Anlageverwalter des Investmentfonds ist), wie von der irischen Zentralbank anerkannt, die darin besteht, die Corporate Governance-Kultur der Gesellschaft zu fördern;
- (ii) die einzigartige Trennung und Unabhängigkeit der Funktionen zwischen Verwaltungsgesellschaft, Anlageverwalter Verwalter (dem, neben anderen Aufgaben, die Berechnung des Nettoinventarwerts obliegt) und unabhängiger Verwahrstelle (der die sichere Hinterlegung der Vermögenswerte der Gesellschaft und die Prüfung des Geschäftsgebarens der Gesellschaft obliegt). Diese Aufgaben- bzw. Funktionstrennung wird durch die Delegation der jeweiligen Aufgaben an Dritte sowie die Bestellung Dritter erreicht, die selbst eine geeignete Qualifikation aufweisen und von einer Aufsichtsbehörde reguliert und beaufsichtigt werden; und
- (iii) die Aufgabe, die den Anteilhabern der Gesellschaft zukommt, indem sie sich dafür entscheiden, ihr Geld im Einklang mit den Anlagezielen und -strategien des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft, der vom Promoter beworben wird, verwalten zu lassen.

### **Anforderungen an die Gesellschaft**

Die Gesellschaft unterliegt den Anforderungen:

- (i) des Irish Companies Act 2014 (der „Companies Act 2014“), einschließlich unter anderem:
  - a. Paragraph 167 zu Prüfungsausschüssen
  - b. Paragraphen 281 bis 285 zu Geschäftsbüchern
  - c. Paragraph 225 zur Entsprechenserklärung des Verwaltungsrats und damit verbundener Erklärungen
  - d. Paragraph 330 zu prüfungsrelevanten Informationen
- (ii) der von der irischen Zentralbank erlassenen OGAW-Richtlinien.

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

**Erklärung der Pflichten des Verwaltungsrats**

**A. Prüfungsausschuss**

Nach Abschnitt 167 des Companies Act ist der Verwaltungsrat verpflichtet, entweder einen Prüfungsausschuss („Audit Committee“) zu gründen, oder wenn er dies nicht tut, die Gründe für seine Entscheidung zu erläutern.

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, keinen Prüfungsausschuss einzurichten. Angesichts der aktuellen Besetzung des Verwaltungsrats würde ein Prüfungsausschuss vom gesamten oder von einer wesentlichen Mehrheit des Verwaltungsrats gebildet werden müssen. Wir halten es daher für sinnvoller, prüfungsrelevante Fragen mit dem gesamten Verwaltungsrat statt durch einen Prüfungsausschuss zu erörtern.

**B. Geschäftsbücher**

Das in Irland für Kapitalgesellschaften geltende Recht schreibt vor, dass der Verwaltungsrat für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss erstellt, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage der Gesellschaft und deren Gewinnen und Verlusten in diesem Geschäftsjahr vermittelt. Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses wird Folgendes vom Verwaltungsrat verlangt:

1. Wahl entsprechender Rechnungslegungsgrundsätze und deren konsequente Anwendung;
2. Vornahme angemessener und vorsichtiger Beurteilungen und Schätzungen;
3. Offenlegung und Erklärung wesentlicher Abweichungen von den geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen; und
4. Erstellung des Jahresabschlusses auf Grundlage der Unternehmensfortführung, es sei denn, es ist nicht angemessen, von der Fortführung des Unternehmens auszugehen.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er bei der Erstellung des Jahresabschlusses den obigen Anforderungen entsprochen hat.

Der Verwaltungsrat ist für die korrekte Führung von Geschäftsbüchern verantwortlich, aus denen jederzeit mit angemessener Genauigkeit die finanzielle Lage der Gesellschaft hervorgeht und die es ihm ermöglichen zu gewährleisten, dass die Jahresabschlüsse im Einklang mit Finanzberichterstattungsstandard 102 („FRS 102“), „Der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland anzuwendende Finanzberichterstattungsstandard“, erstellt worden sind und dem Companies Act 2014 und den Richtlinien der Europäischen Gemeinschaft (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) von 2011 (in der aktuellen Fassung) entsprechen.

In Erfüllung seiner Pflichten hat der Verwaltungsrat Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited („GSAMGS“) zu seiner Verwaltungsgesellschaft bestellt, die wiederum die Verwaltung der adäquaten Geschäftsbücher an die BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company delegiert hat. Die adäquaten Geschäftsbücher für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 befinden sich bei BNY Fund Management (Ireland) Designated Activity Company, One Dockland Central, Guild Street, IFSC, Dublin 1, Irland.

Der Verwaltungsrat ist außerdem für die sichere Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft verantwortlich und hat in Erfüllung dieser Pflicht BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited mit der sicheren Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft gemäß der Gründungsurkunde und der Satzung der Gesellschaft beauftragt. Der Verwaltungsrat ist auch dafür verantwortlich, angemessene Schritte zur Verhinderung bzw. Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten zu unternehmen.

**C. Entsprechenserklärung des Verwaltungsrats und damit verbundene Erklärungen**

Der Verwaltungsrat ist sich der Aufgaben bewusst, die er zu erfüllen hat, um seinen Verpflichtungen im Sinne von Paragraph 225 des Companies Act nachzukommen.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

1. ein Dokument mit Compliance-Richtlinien verfasst wurde, in dem die Richtlinien festgelegt werden, die seiner Ansicht nach für die Gesellschaft angemessen sind, was die Einhaltung ihrer jeweiligen Verpflichtungen betrifft;
2. angemessene Vorkehrungen bzw. Strukturen geschaffen wurden, die seiner Meinung nach darauf abzielen, die Einhaltung der jeweiligen Verpflichtungen der Gesellschaft im Wesentlichen zu gewährleisten; und
3. die unter Punkt (2) genannten Vorkehrungen bzw. Strukturen im Geschäftsjahr einer Prüfung unterzogen wurden.

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

**Erklärung der Pflichten des Verwaltungsrats (Fortsetzung)**

**D. Prüfungsrelevante Informationen**

Nach Ansicht des Verwaltungsrats wurde den Anforderungen von Paragraph 330 des Companies Act 2014 in folgender Weise entsprochen:

1. Nach Kenntnis sämtlicher Personen, die zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Geschäftsberichts Mitglieder des Verwaltungsrats sind, gibt es keinerlei prüfungsrelevante Informationen, die der Abschlussprüfer zur Abfassung seines Berichts benötigt, die ihm nicht bekannt sind; und
2. Nach Befragung der Kollegen im Verwaltungsrat und des Abschlussprüfers der Gesellschaft haben sämtliche Verwaltungsratsmitglieder alle Schritte unternommen, zu denen sie als Verwaltungsratsmitglieder verpflichtet sind, um sich mit den prüfungsrelevanten Informationen vertraut zu machen und dafür zu sorgen, dass sie dem Abschlussprüfer bekannt sind.

**E. Transaktionen mit verbundenen Personen**

Gemäß den Richtlinien der irischen Zentralbank betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (die „OGAW-Richtlinien“) [Teil 2, Kapitel 10] müssen alle Transaktionen, die der Promoter, der Verwalter, die Verwahrstelle, der Anlageverwalter und/oder verbundene oder Konzernunternehmen dieser Unternehmen („verbundene Personen“) mit der Gesellschaft durchführen, so durchgeführt werden, als ob sie zwischen unabhängigen Parteien ausgehandelt worden wären. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilhaber sein.

Der Verwaltungsrat hat sich davon überzeugt, dass (i) es Vorkehrungen gibt (wie durch schriftlich niedergelegte Verfahren belegt), um zu gewährleisten, dass die oben beschriebenen Anforderungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewendet werden, und (ii) die Transaktionen, die während des Geschäftsjahres mit verbundenen Personen eingegangen wurden, diesen Anforderungen gerecht wurden.

Im Namen des Verwaltungsrats:

---

Frank Ennis  
Mitglied des Verwaltungsrats

---

Karl Wianecki  
Mitglied des Verwaltungsrats

Datum: 17. April 2018

---

# Goldman Sachs Funds, plc

## Bericht der Verwahrstelle

### Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

---

#### **Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber**

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 (der „Berichtszeitraum“).

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“, „uns“, „wir“ oder „unser“) hat in ihrer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft die Führung von Goldman Sachs Funds, plc (die „Gesellschaft“) für den Berichtszeitraum einer Begutachtung unterzogen.

Dieser Bericht, einschließlich der hierin zum Ausdruck gebrachten Meinungen, wurde im Einklang mit unserer Funktion als Verwahrstelle der Gesellschaft ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft erstellt und dient keinem anderen Zweck. Hinsichtlich anderer Verwendungszwecke oder anderer Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird, übernehmen wir für die hierin zum Ausdruck gebrachte Meinung keinerlei Verantwortung.

#### **Verantwortungsbereich der Verwahrstelle**

Unsere Pflichten und Aufgaben sind in Verordnung 34 der Richtlinien der Europäischen Gemeinschaft (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) von 2011 (S.I. Nr. 352 von 2011) in der aktuellen Fassung (die „Richtlinien“) dargelegt.

Unser Bericht hat darüber Auskunft zu geben, ob die Gesellschaft unserer Ansicht nach in diesem Zeitraum im Einklang mit den in den Gründungsdokumenten der Gesellschaft festgelegten Bestimmungen sowie den Richtlinien geführt wurde. Die Einhaltung dieser Bestimmungen liegt einzig in der Verantwortung der Gesellschaft. Wurden diese von der Gesellschaft nicht eingehalten, müssen wir als Verwahrstelle die Gründe hierfür angeben und die von uns ergriffenen Korrekturmaßnahmen darlegen.

#### **Grundlage der Stellungnahme der Verwahrstelle**

Die Verwahrstelle führt die Überprüfungen durch, die sie angemessenerweise für erforderlich hält, um ihre Pflichten zu erfüllen und sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Aspekten (i) in Übereinstimmung mit den Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen, die ihr durch die Bestimmungen der Gründungsdokumente und den maßgeblichen Richtlinien auferlegt werden, und (ii) in jeder anderen Hinsicht in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten und den maßgeblichen Richtlinien geführt wurde.

#### **Bestätigungsvermerk**

Unserer Meinung nach wurde die Gesellschaft im Geschäftsjahr in allen wesentlichen Aspekten wie folgt geführt:

- (i) in Übereinstimmung mit den Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen, die der Gesellschaft von den Gründungsdokumenten sowie den Richtlinien auferlegt werden; und
- (ii) in jeder anderen Hinsicht in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsdokumente sowie den Richtlinien.

---

Für und im Namen von BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited  
One Dockland Central, Guild Street  
International Financial Services Centre  
Dublin 1, Irland

Datum: 17. April 2018



---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Bericht des Anlageverwalters**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

**Sehr geehrte Anteilinhaber,**

Anbei finden Sie den Bericht für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017.

**A. Marktüberblick<sup>1</sup>**

Das weltweite Wirtschaftswachstum verbesserte sich im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017. Ein Blick zurück zeigt, dass das Bruttoinlandsprodukt („BIP“) nach Angaben des US-Handelsministeriums (U.S. Department of Commerce) im ersten Quartal 2017 um 1,2% gewachsen war. Das US-amerikanische BIP-Wachstum stieg dann im zweiten und dritten Quartal 2017 auf 3,1% bzw. 3,2% an. Und die erste Schätzung für das BIP-Wachstum im vierten Quartal betrug 2,6%. Im Rahmen einer Aktualisierung seines Weltwirtschaftsausblicks konstatierte der Internationale Währungsfonds („IWF“) im Oktober 2017: „Der im Weltwirtschaftsausblick von April 2017 prognostizierte Anstieg des Wachstums nimmt zu. Die globale Wachstumsprognose für 2017 und 2018 – 3,6 Prozent bzw. 3,7 Prozent – ist für beide Jahre 0,1 Prozentpunkt höher als im April 2017 und im Juli 2017 vorhergesagt. Deutliche Anstiege bei den Investitionen, beim Handel und bei der Industrieproduktion, gekoppelt mit einem zunehmenden Konjunkturoptimismus und Verbrauchervertrauen unterstützen die Erholung.“ Für die Eurozone erwartet der IWF ein Wachstum von 2,1% in diesem Jahr, nachdem im Vorjahr ein Zuwachs von 1,8% erzielt wurde. Für Japans Wirtschaft wird eine Wachstumsrate von 1,5% vorhergesagt, während im Vorjahr 1,0% erzielt wurden. Nach Angaben des IWF wird das Wachstum in den Schwellenländern für 2017 4,6% betragen, nachdem im Vorjahr 4,3% erzielt wurden.

Der weltweite Rentenmarkt hat im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017 positive Ergebnisse erzielt. Während die Renditen der kurzfristigen US-Schatztitel im Laufe des Jahres zulegten, gingen die Renditen der längerfristigen US-Schatztitel entgegen allen Erwartungen zurück. Wie weithin berichtet wurde, hob die US-Notenbank (Fed) die Zinssätze während des Berichtszeitraums drei Mal an und begann, ihre umfangreiche Bilanz zu reduzieren. Andernorts behielten die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan ihre entgegenkommende Geldpolitik größtenteils bei, wohingegen die Bank of England ihre Zinssätze im November 2017 von 0,25% auf 0,50% an hob – was die erste Zinserhöhung seit Juli 2007 darstellte. Im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017 legten der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index und der Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (in USD abgesichert) um 3,54% bzw. 7,39% zu. Riskantere Rententitel verbuchten im Berichtszeitraum sehr gute Ergebnisse. Am US-Markt notierten hochrentierliche Anleihen, gemessen am Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield Bond Index, im Berichtszeitraum mit 7,50% im Plus. Dagegen verzeichneten Schwellenmarktschuldentitel, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017 einen Zuwachs von 9,32%.\*

\* Alle Renditen in US-Dollar ausgedrückt.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**B. Überblick über die Wertentwicklung (durchschnittliche Nettoerträge auf Jahresbasis)<sup>2</sup>**

Goldman Sachs Funds, plc	Währung	Auflegungs- datum	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	Seit Geschäfts- aufnahme %
<b>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund</b>	USD	1-Aug-96	1,30	0,76	0,55	1,09
1-Wochen-USD-LIBID	USD	1-Jan-98	0,95	0,44	0,27	0,95
<b>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund</b>	GBP	6-Jun-00	0,35	0,49	0,50	2,67
1-Wochen-GBP-LIBID	GBP	6-Jun-00	0,15	0,26	0,30	2,49
<b>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund</b>	EUR	1-Feb-99	(0,40)	(0,23)	(0,07)	1,88
1-Wochen-Euro-LIBID	EUR	1-Feb-99	(0,54)	(0,43)	(0,28)	1,73
<b>Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund</b>	JPY	1-Mai-07	(0,21)	(0,14)	(0,07)	0,12
1-Wochen-JPY-LIBID	JPY	1-Mai-07	(0,02)	(0,01)	0,03	0,17
<b>Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund</b>	USD	3-Apr-08	0,92	0,49	0,34	0,38
Rendite der 1-monatigen US-Schatzwechsel	USD	3-Apr-08	0,84	0,37	0,23	0,22
<b>Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund</b>	GBP	20-Jan-09	0,19	0,35	0,38	0,42
Tages-GBP-LIBID	GBP	20-Jan-09	0,14	0,25	0,29	0,36
<b>Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund</b>	USD	16-Mai-16	0,91	N/Z	N/Z	0,70
1-Wochen-USD-LIBID	USD	16-Mai-16	0,95	N/Z	N/Z	0,72

Alle Angaben zur Performance in der obigen Tabelle beziehen sich auf die institutionelle Ausschüttungsklasse.

Goldman Sachs Asset Management International  
14. Februar 2018

<sup>1</sup> Auch wenn bestimmte Informationen aus Quellen stammen, die als zuverlässig gelten, übernehmen wir keine Garantie für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit. Wir haben uns darauf verlassen und gingen ohne unabhängige Prüfung von der Richtigkeit und Vollständigkeit aller Informationen aus öffentlichen Quellen aus.

Die hierin enthaltenen Informationen beziehen sich auf allgemeine Marktaktivitäten, Branchen- bzw. Sektorentrends und andere generelle ökonomische, Markt- oder politische Bedingungen. Die hier zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen, Meinungen sowie Wirtschafts- und Marktprognosen sind zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuell und können Änderungen unterliegen. Diese Informationen sind nicht als Analyse oder Anlageempfehlung aufzufassen.

<sup>2</sup> **Vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse, die unterschiedlich ausfallen können.**

Die Renditen werden abzüglich von Aufwendungen und unter Ausschluss von Dividenden, soweit zutreffend, dargestellt.

Bitte beachten Sie den Abschnitt „Zusätzliche Informationen“ auf Seite 94.

---

# Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber von Goldman Sachs Funds, plc

---

## Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

### Bestätigungsvermerk

Wir sind der Ansicht, dass der Jahresabschluss von Goldman Sachs Funds, plc (der „Jahresabschluss“):

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und finanziellen Lage der Gesellschaft und der Teilfonds (wie auf Seite 2 aufgeführt) zum 31. Dezember 2017 und ihrer Ergebnisse für das zu diesem Zeitpunkt abgelaufene Geschäftsjahr vermittelt;
- gemäß den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt wurde (Rechnungslegungsstandards, die vom britischen Financial Reporting Council herausgegeben und vom Institute of Chartered Accountants in Ireland veröffentlicht wurden, darunter Finanzberichterstattungsstandard 102, „Der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland anzuwendende Finanzberichterstattungsstandard“, sowie irischem Recht); und
- gemäß den Vorschriften des Companies Act 2014 sowie den Richtlinien der Europäischen Gemeinschaft von 2011 (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) (in der aktuellen Fassung) erstellt wurde.

Wir haben den im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss enthaltenen Abschluss geprüft, der Folgendes umfasst:

- die Bilanz zum 31. Dezember 2017;
- die Gesamtergebnisrechnung für das abgeschlossene Geschäftsjahr;
- die Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen für das abgeschlossene Geschäftsjahr zuzuschreiben ist;
- die Zusammensetzung des Wertpapierbestandes für jeden Teilfonds zum 31. Dezember 2017; und
- die Anmerkungen zum Jahresabschluss der Gesellschaft und der einzelnen Teilfonds, einschließlich einer Beschreibung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden.

### Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß den International Standards on Auditing (Irland) („ISAs (Irland)“) und anwendbarem Recht durchgeführt.

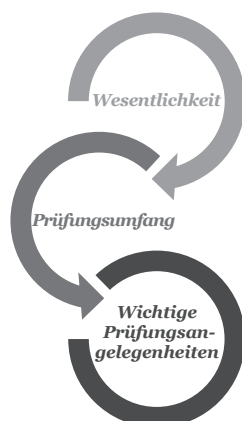
Unsere Verantwortung unter den ISAs (Irland) wird im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers hinsichtlich der Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben. Unserer Auffassung nach bilden die Ergebnisse aus unserer Prüfung eine hinreichende, angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks.

### Unabhängigkeit

Wir haben unsere Unabhängigkeit von der Gesellschaft im Einklang mit den ethischen Anforderungen, die in Irland für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, aufrechterhalten, darunter die Ethikstandards der IAASA, die für börsennotierte Unternehmen gelten, und wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Einklang mit diesen Anforderungen erfüllt.

### Unser Prüfungsansatz

#### Überblick



#### Wesentlichkeit

- Allgemeine Wesentlichkeit: 0,5% des Nettoinventarwerts („NAV“) zum 31. Dezember 2017 für jeden Teilfonds der Gesellschaft

#### Prüfungsumfang

- Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und hat Goldman Sachs Asset Management International (der „Anlageverwalter“) engagiert, um bestimmte Pflichten und Verantwortlichkeiten in Bezug auf die alltägliche Verwaltung der Gesellschaft zu übernehmen. Wir haben den Umfang unserer Prüfung so zugeschnitten, dass die verschiedenen Arten von Anlagen innerhalb der Teilfonds, die Beteiligung der umseitig aufgeführten dritten Parteien, die Rechnungslegungsverfahren und -kontrollen sowie die Branche, in der die Gesellschaft tätig ist, berücksichtigt werden. Wir betrachten jeden Teilfonds einzeln.

#### Wichtige Prüfungsangelegenheiten

- Existenz von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen Finanzaktiva
- Bewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen Finanzaktiva

---

## Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber von Goldman Sachs Funds, plc (Fortsetzung)

---

### Der Umfang unserer Prüfung

Im Rahmen der Gestaltung unserer Prüfung haben wir die Wesentlichkeit ermittelt und das Risiko bewertet, dass der Jahresabschluss wesentliche Falschangaben enthält. Insbesondere haben wir darauf geachtet, inwiefern der Verwaltungsrat subjektive Urteile gefällt hat, wie beispielsweise bei der Auswahl von Kursdiensten zur Bewertung des Anlageportfolios. Wie bei all unseren Prüfungen haben wir auch das Risiko berücksichtigt, dass sich das Management über die internen Kontrollen hinweggesetzt hat; so haben wir unter anderem bewertet, ob es Belege für die Voreingenommenheit des Verwaltungsrats gibt, welche das Risiko von betrugsbedingten Falschangaben in sich bergen.

### Wichtige Prüfungsangelegenheiten

Wichtige Prüfungsangelegenheiten sind die Angelegenheiten, die laut dem professionellen Urteil des Abschlussprüfers von größter Bedeutung für die Prüfung des Abschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum waren, wozu die wichtigsten bewerteten Risiken gehören, dass wesentliche (betrugsbedingte oder nicht betrugsbedingte) Falschangaben gemacht wurden, die vom Abschlussprüfer identifiziert wurden, darunter die Risiken, die den größten Einfluss auf Folgendes hatten: die allgemeine Prüfstrategie; die Zuweisung der Ressourcen im Rahmen der Prüfung; und die Konzentration der Bemühungen des beauftragten Teams. Diese Angelegenheiten sowie jegliche Kommentare, die wir zu den Ergebnissen unserer diesbezüglichen Verfahren abgeben, wurden im Kontext unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzes sowie der Bildung unserer Meinung hierzu behandelt, so dass wir keine separate Meinung zu diesen Angelegenheiten abgeben. Dies ist keine vollständige Liste aller Risiken, die wir im Rahmen unserer Prüfung identifiziert haben.

---

### Wichtige Prüfungsangelegenheiten

---

### Wie die wichtigen Prüfungsangelegenheiten bei unserer Prüfung berücksichtigt wurden

---

#### Existenz von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen Finanzaktiva

Siehe die Zusammensetzung des Wertpapierbestandes für jeden Teilfonds, die in Anmerkung 3(c) dargelegten wesentlichen Rechnungslegungsmethoden und Anmerkung 7, „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva und Finanzpassiva“.

Die in der Bilanz jedes Teilfonds enthaltenen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen Finanzaktiva werden zum 31. Dezember 2017 im Namen des jeweiligen Teilfonds gehalten.

Dies wird als wichtige Prüfungsangelegenheit angesehen, da es das Hauptelement des Jahresabschlusses darstellt.

Wir haben eine unabhängige Bestätigung der Verwahrstelle und Kontrahenten des zum 31. Dezember 2017 gehaltenen Anlageportfolios eingeholt, dass die gehaltenen Beträge mit den Geschäftsbüchern übereinstimmen.

Darüber hinaus wurden Pensionsgeschäfte und Termineinlagen auf nach Ende des Geschäftsjahres datierten Kontoauszügen nachverfolgt, wenn keine unabhängigen Bestätigungen zur Verfügung standen.

Auf Grundlage der von uns durchgeführten Verfahren wurden keine wesentlichen Falschangaben aufgedeckt.

#### Bewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen Finanzaktiva

Siehe die Zusammensetzung des Wertpapierbestandes für jeden Teilfonds, die in Anmerkung 3(c) dargelegten wesentlichen Rechnungslegungsmethoden und Anmerkung 7, „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva und Finanzpassiva“.

Die in der Bilanz der einzelnen Teilfonds zum 31. Dezember 2017 enthaltenen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen Finanzaktiva werden im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Dies wird als wichtige Prüfungsangelegenheit angesehen, da es das Hauptelement des Jahresabschlusses darstellt.

Wir haben die Anlageportfolios geprüft, indem die Bewertung der Anlagen von externen Anbieterquellen unabhängig bestätigt wurden.

Bei Einlagenzertifikaten und Termineinlagen, für die keine externen Anbieterquellen zur Verfügung standen, wurden alternativen Verfahren durchgeführt, darunter die Liquidierung der Positionen gemäß nach Ende des Geschäftsjahres datierten Kontoauszügen.

Wir haben die Bewertung von Pensionsgeschäften und Termineinlagen geprüft, indem wir die Bewertung unabhängig mit den unabhängigen Bestätigungen verglichen haben. Wenn keine unabhängigen Bestätigungen zur Verfügung standen, haben wir alternative Verfahren durchgeführt, darunter die Nachverfolgung von Positionen auf nach Ende des Geschäftsjahres datierten Kontoauszügen.

Auf Grundlage der von uns durchgeführten Verfahren wurden keine wesentlichen Falschangaben aufgedeckt.

---

---

## Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber von Goldman Sachs Funds, plc (Fortsetzung)

---

### Wie wir den Umfang der Prüfung zugeschnitten haben

Wir haben den Umfang unserer Prüfung zugeschnitten, um zu gewährleisten, dass wir genug Arbeit geleistet haben, um eine Meinung zum Jahresabschluss als Ganzes abzugeben, wobei die Struktur der Gesellschaft, die Rechnungslegungsverfahren und -kontrollen sowie die Branche, in der die Gesellschaft tätig ist, berücksichtigt wurden.

Mit Stand vom 31. Dezember 2017 sind sieben Teilfonds geschäftstätig. Die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung und die Entwicklung des Nettovermögens, das den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuschreiben ist, der Gesellschaft stellen die Summe der Positionen und Ergebnisse der sieben Teilfonds dar.

Der Verwaltungsrat regelt die Angelegenheiten der Gesellschaft und ist für die allgemeine Anlagepolitik verantwortlich, die von ihm festgelegt wird. Die Gesellschaft beschäftigt den Verwalter, um bestimmte Pflichten und Verantwortlichkeiten in Bezug auf die alltägliche Verwaltung der Gesellschaft zu übernehmen. Der Verwalter hat bestimmte Verantwortlichkeiten an Goldman Sachs Asset Management International (der „Anlageverwalter“) und an BNY Mellon Fund Services (Ireland) Company (die „Verwaltungsgesellschaft“) delegiert. Der Jahresabschluss, der in der Verantwortung des Verwaltungsrats liegt, wurde in seinem Namen von der Verwaltungsgesellschaft erstellt. Die Gesellschaft hat BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) zur Verwahrstelle für ihre Vermögenswerte bestellt. Bei der Festlegung unseres allgemeinen Prüfungsansatzes haben wir das Risiko von wesentlichen Falschangaben auf Ebene der Teilfonds bewertet, wobei die Art, die Wahrscheinlichkeit und das potenzielle Ausmaß jeglicher Falschangaben berücksichtigt wurden. Im Rahmen unserer Risikobewertung haben wir die Interaktion der Gesellschaft mit der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt und die Kontrollumgebung innerhalb der Verwaltungsgesellschaft bewertet.

### Wesentlichkeit

Der Umfang unserer Prüfung wurde durch unsere Anwendung der Wesentlichkeit beeinflusst. Wir haben bestimmte quantitative Schwellenwerte für die Wesentlichkeit festgelegt. Diese Schwellenwerte, in Kombination mit qualitativen Erwägungen, haben uns geholfen, den Umfang unserer Prüfung und die Art, das Timing und das Ausmaß unserer Prüfungsverfahren hinsichtlich der einzelnen Posten und Offenlegungen des Abschlusses festzulegen sowie die Auswirkung von Falschangaben, sowohl einzeln als auch insgesamt, auf den Jahresabschluss als Ganzes zu bewerten.

Auf Grundlage unseres professionellen Urteils haben wir die Wesentlichkeit für den Jahresabschluss der einzelnen Teilfonds der Gesellschaft wie folgt festgelegt:

<b>Allgemeine Wesentlichkeit und wie sie festgelegt wurde</b>	0,5% (2016: 0,5%) des Nettoinventarwerts („NAV“) zum 31. Dezember 2017 für jeden Teilfonds der Gesellschaft.
<b>Grund für die Verwendung des Vergleichsindex</b>	Wir haben diesen Vergleichsindex verwendet, da das Hauptziel der Gesellschaft darin besteht, den Anlegern auf Fondsebene eine Gesamtrendite zu bieten.

Wir haben mit dem Verwaltungsrat vereinbart, dass wir ihm die Falschangaben, die wir bei unserer Abschlussprüfung identifizieren und die über fünf Basispunkte des NAV jedes Teilfonds betragen, melden, um Differenzen aufzuzeigen, die sich auf den NAV je Anteil auswirken (2016: fünf Basispunkte des NAV jedes Teilfonds, um Differenzen aufzuzeigen, die sich auf den NAV je Anteil auswirken) sowie Falschangaben, die unter diesem Betrag liegen, unserer Ansicht nach jedoch aus qualitativen Gründen gemeldet werden sollten.

### Schlussfolgerungen zur Unternehmensfortführung

Wir haben nichts in Bezug auf die folgenden Angelegenheiten zu berichten, über die wir Ihnen gemäß den ISAs (Irland) Bericht erstatten müssen, wenn:

- es nicht angemessen ist, dass der Verwaltungsrat bei der Erstellung des Jahresabschlusses die Rechnungslegung auf Grundlage der Unternehmensfortführung vorgenommen hat; oder
- wenn der Verwaltungsrat im Jahresabschluss irgendwelche identifizierten wesentlichen Unsicherheiten nicht offengelegt hat, die bedeutende Zweifel darüber aufkommen lassen könnten, ob die Gesellschaft und die Teilfonds über einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem die Herausgabe des Jahresabschlusses genehmigt wurde, weiterhin in der Lage sein werden, die Rechnungslegung auf Grundlage der Unternehmensfortführung vorzunehmen.

Da jedoch nicht alle zukünftigen Ereignisse oder Bedingungen vorhergesagt werden können, ist diese Erklärung keine Garantie für die Fähigkeit der Gesellschaft und der Teilfonds zur Unternehmensfortführung.

---

## **Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber von Goldman Sachs Funds, plc (Fortsetzung)**

---

### **Berichterstattung über andere Informationen**

Die anderen Informationen umfassen alle Informationen im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss mit Ausnahme des Abschlusses und unseres Prüfungsberichts dazu. Der Verwaltungsrat ist für die anderen Informationen verantwortlich. Unser Bestätigungsvermerk zum Jahresabschluss deckt nicht die anderen Informationen ab, und dementsprechend geben wir keine Meinung oder irgendeine Art der Zusicherung dazu ab, es sei denn, in diesem Bericht wird ausdrücklich etwas anderes angegeben. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses sind wir dafür verantwortlich, die anderen Informationen zu lesen und dabei abzuwägen, ob die anderen Informationen wesentlich vom Jahresabschluss oder unserem Wissen, das wir während der Prüfung erlangt haben, abweichen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt worden zu sein scheinen. Wenn wir eine scheinbare wesentliche Abweichung oder wesentliche Falschangabe identifizieren, müssen wir Verfahren durchführen, um zu ermitteln, ob der Jahresabschluss wesentlich falsch dargestellt wurde oder die anderen Informationen wesentlich falsch dargestellt wurden. Wenn wir auf Grundlage der durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass diese anderen Informationen wesentlich falsch dargestellt wurden, müssen wir über diese Tatsache Bericht erstatten. Wir haben hinsichtlich dieser Verantwortung nichts zu berichten.

In Bezug auf den Bericht des Verwaltungsrats haben wir ferner berücksichtigt, ob er die gemäß dem Companies Act 2014 erforderlichen Offenlegungen enthält.

Auf Grundlage der oben beschriebenen Verantwortlichkeiten und der im Zuge der Abschlussprüfung durchgeführten Arbeit sind wir gemäß den ISAs (Irland) und dem Companies Act 2014 ferner dazu verpflichtet, bestimmte Meinungen und Angelegenheiten zu melden, wie unten beschrieben wird:

- Auf Grundlage der im Zuge der Abschlussprüfung durchgeführten Arbeit sind wir der Meinung, dass die im Bericht des Verwaltungsrats gelieferten Informationen mit dem Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 übereinstimmen und im Einklang mit den anwendbaren rechtlichen Anforderungen erstellt wurden; und
- auf Grundlage unseres Kenntnisstands zu der Gesellschaft und ihrem Umfeld, den wir im Zuge der Abschlussprüfung erworben haben, haben wir keine wesentlichen Falschangaben im Bericht des Verwaltungsrats identifiziert.

### **Verantwortung für den Jahresabschluss und die Prüfung**

#### **Verantwortung des Verwaltungsrats für den Jahresabschluss**

Wie näher in der Erklärung der Pflichten des Verwaltungsrats auf den Seiten 4 und 5 dargelegt wird, ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, im Einklang mit dem anwendbaren Rahmenwerk den Jahresabschluss in einer Weise zu erstellen, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und sich entsprechend davon zu überzeugen.

Der Verwaltungsrat ist ferner für die internen Kontrollen verantwortlich, die er als notwendig erachtet, um die Erstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der keine wesentlichen Falschangaben enthält, ob diese nun auf Betrug oder Irrtum basieren.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft und der Teilfonds zur Unternehmensfortführung zu bewerten, ggf. Angelegenheiten offenzulegen, die die Unternehmensfortführung betreffen, und die Rechnungslegung auf Grundlage der Unternehmensfortführung vorzunehmen, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Gesellschaft entweder aufzulösen oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder hat keine realistische Alternative hierzu.

#### **Die Verantwortung des Abschlussprüfer für die Prüfung des Jahresabschlusses**

Unser Ziel ist es, angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, dass der Jahresabschluss als Ganzes keine wesentlichen betrugs- oder irrumsbedingten Falschangaben enthält, und einen Prüfungsbericht zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk umfasst. Angemessene Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, liefert jedoch keine Garantie dafür, dass eine Prüfung, die im Einklang mit den ISAs (Irland) durchgeführt wurde, immer alle bestehenden wesentlichen Falschangaben aufdeckt. Falschangaben können auf Betrug oder Irrtum basieren und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie, einzeln oder zusammengenommen, die wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten, die auf Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffen werden, beeinflussen könnten.

---

## **Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber von Goldman Sachs Funds, plc (Fortsetzung)**

---

Eine detailliertere Beschreibung der Verantwortung für die Prüfung des Jahresabschlusses findet sich auf der IAASA-Website unter: [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).

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Prüfungsberichts.

### **Verwendung dieses Berichts**

Dieser Bericht, einschließlich der hierin zum Ausdruck gebrachten Meinungen, wurde gemäß Paragraph 391 des Companies Act 2014 ausschließlich für die Mitglieder der Gesellschaft als Organ erstellt und dient keinem anderen Zweck. Hinsichtlich anderer Verwendungszwecke oder anderer Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird oder denen er in die Hände fällt, übernehmen wir für die hierin zum Ausdruck gebrachten Meinungen keinerlei Verantwortung, es sei denn, wir haben zuvor ausdrücklich unsere schriftliche Zustimmung erteilt.

### **Sonstige erforderliche Berichterstattung**

#### **Meinungen zu anderen Angelegenheiten gemäß dem Companies Act 2014**

- Wir haben alle Informationen und Erklärungen erhalten, die wir für die Zwecke unserer Abschlussprüfung als erforderlich erachten.
- Unser Ansicht nach sind die Geschäftsbücher der Gesellschaft hinreichend, um eine sofortige und ordnungsgemäße Prüfung des Jahresabschlusses zu erlauben.
- Der Jahresabschluss und die Geschäftsbücher stehen miteinander in Einklang.

#### **Berichterstattung in Ausnahmefällen gemäß dem Companies Act 2014**

#### **Vergütung und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder**

Nach dem Companies Act 2014 sind wir verpflichtet, Ihnen mitzuteilen, ob die gemäß den Paragraphen 305 bis 312 des Companies Act vorgeschriebenen Angaben zu Honoraren und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder offengelegt wurden oder nicht. Wir haben in diesem Zusammenhang keinerlei Ausnahmen zu berichten.

#### **Andere Angelegenheiten**

Wie in Anmerkung 27 des Jahresabschlusses erläutert wird, hat uns der Verwaltungsrat, neben unserer Aufgabe, die darin besteht, den Jahresabschluss gemäß irischem Recht und den ISAs (Irland) zu prüfen und Stellung dazu zu nehmen, beauftragt, unsere Stellungnahme zum Jahresabschluss gemäß den allgemein anerkannten, vom AICPA herausgegebenen Rechnungslegungsgrundsätzen der Vereinigten Staaten von Amerika abzugeben, um den Vorschriften von Rule 206(4)-2 des Anlageberatergesetzes (Investment Advisors Act) zu entsprechen (die „Custody Rule“ – Bestimmung des Anlageberatergesetzes, wonach Anlageberater, die Depotdienstleistungen für ihre Kunden erbringen, stichprobenartigen Prüfungen unterzogen werden können). Diesbezügliche Auskünfte erteilen wir gesondert auf Seite 14.

**Jonathan O'Connell**  
im Namen und Auftrag von PricewaterhouseCoopers  
Wirtschafts- und Abschlussprüfer  
Dublin

**17. April 2018**

---

## **Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers**

---

### **Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers**

an den Verwaltungsrat von  
**Goldman Sachs Funds, Plc.**

Wir haben den beiliegenden Jahresabschluss der Gesellschaft und ihrer sämtlichen Teilfonds geprüft. Er umfasst die Bilanz der Gesellschaft und der Teilfonds, einschließlich der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes für jeden Teilfonds zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 sowie die dazugehörige Gesamtergebnisrechnung, die Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuschreiben ist, der Gesellschaft und eines jeden ihrer Teilfonds für die zu diesen Zeitpunkten abgelaufenen Geschäftsjahre.

### **Verantwortung der Geschäftsleitung für den Jahresabschluss**

Die Geschäftsleitung ist für die Erstellung und angemessene Darstellung des Jahresabschlusses gemäß den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (Rechnungslegungsstandards, die vom britischen Financial Reporting Council herausgegeben und vom Institute of Chartered Accountants in Ireland veröffentlicht werden, darunter Finanzberichterstattungsstandard 102, „Der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland anzuwendende Finanzberichterstattungsstandard“, sowie irischem Recht) verantwortlich; dazu gehört die Schaffung, Umsetzung und Aufrechterhaltung interner Kontrollen für die Erstellung und objektive Darstellung des Jahresabschlusses, die sicherstellen, dass dieser weder betrugs- noch irrtumsbedingte Falschangaben enthält.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers**

Unsere Aufgabe besteht darin, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung zu dem Jahresabschluss Stellung zu nehmen. Wir haben unsere Abschlussprüfungen entsprechend den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen der Vereinigten Staaten von Amerika durchgeführt. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Prüfung so planen und durchführen, dass mit angemessener Sicherheit gewährleistet werden kann, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen Falschangaben enthält.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Verfahren, um Beweise dafür zu erhalten, dass die im Jahresabschluss angegebenen Beträge und Informationen korrekt sind. Die Auswahl der Verfahren obliegt der Beurteilung des Abschlussprüfers, darunter die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche Falschangaben enthält, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehlern basieren. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigen wir die für die Erstellung und die objektive Darstellung des Jahresabschlusses eingerichteten internen Kontrollen der Gesellschaft und all ihrer Teilfonds, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungsverfahren zu bestimmen, nicht jedoch, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen zum Ausdruck zu bringen. Aus diesem Grund geben wir zu diesen Informationen keine Meinung ab. Eine Prüfung beinhaltet außerdem die Bewertung, ob die angewandten Rechnungslegungsmethoden geeignet und die von der Geschäftsleitung angestellten rechnungslegungsbezogenen Schätzungen angemessen sind, sowie eine Bewertung der Darstellung des Jahresabschlusses insgesamt. Unserer Auffassung nach bilden die Ergebnisse aus unserer Prüfung eine hinreichende, angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks.

### **Bestätigungsvermerk**

Wir sind der Ansicht, dass der oben angeführte Jahresabschluss in jeder wesentlichen Hinsicht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der finanziellen Lage der Gesellschaft und eines jeden ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016, ihrer Betriebsergebnisse und der Entwicklung ihres Nettovermögens für die zu diesen Zeitpunkten abgelaufenen Geschäftsjahre gemäß den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen vermittelt.

PricewaterhouseCoopers  
Irland

17. April 2018



**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes**  
**Zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung	Kuponsatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeits-termin <sup>(b)</sup>	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					
12.527.000	Australia And New Zealand Banking Group Ltd	1,501%	29/03/2018	12.534.537	0,03
25.465.000	Bank of America N.A.	1,460%	26/03/2018	25.476.318	0,06
91.965.000	Bank of America N.A.	1,485%	26/03/2018	92.000.352	0,20
72.375.000	Bank of Montreal	1,591%	09/04/2018	72.347.143	0,16
13.900.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	1,736%	26/02/2018	13.898.139	0,03
7.900.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	1,536%	05/03/2018	7.902.266	0,02
8.500.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	1,553%	05/03/2018	8.502.183	0,02
12.225.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	1,617%	05/03/2018	12.226.778	0,03
10.370.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	1,688%	05/03/2018	10.370.220	0,02
3.800.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	1,625%	05/03/2018	3.802.787	0,01
29.550.000	Commonwealth Bank of Australia	1,411%	12/03/2018	29.562.293	0,07
9.200.000	Cooperative Rabobank U.A.	1,419%	19/03/2018	9.205.532	0,02
11.340.000	Cooperative Rabobank U.A.	1,637%	19/03/2018	11.341.534	0,03
85.396.000	Credit Suisse AG	1,470%	29/01/2018	85.414.626	0,19
85.310.000	Credit Suisse AG	1,558%	29/01/2018	85.322.716	0,19
13.715.000	Credit Suisse AG	1,709%	27/04/2018	13.714.610	0,03
17.459.000	Credit Suisse AG	1,712%	27/04/2018	17.458.337	0,04
44.677.000	Credit Suisse AG	1,817%	27/04/2018	44.660.207	0,10
5.000.000	Credit Suisse AG	1,846%	27/04/2018	4.997.654	0,01
33.850.000	Nordea Bank AB	1,712%	15/05/2018	33.839.091	0,08
2.000.000	Royal Bank of Canada	1,331%	16/01/2018	2.000.141	0,00
6.522.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,551%	19/03/2018	6.524.774	0,01
88.946.000	Swedbank AB	1,543%	12/03/2018	88.981.877	0,20
80.271.000	UBS AG	1,472%	26/03/2018	80.332.416	0,18
23.915.000	UBS AG	1,524%	26/03/2018	23.930.378	0,05
20.800.000	UBS AG	1,636%	26/03/2018	20.807.942	0,05
63.933.000	UBS AG	1,648%	25/04/2018	64.763.524	0,15
20.300.000	Wells Fargo Bank NA	1,538%	22/01/2018	20.301.331	0,05
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN INSGESAMT</b>				<b>902.219.706</b>	<b>2,03</b>
<b>Staatsanleihen</b>					
78.600.000	US-Schatzwechsel	1,180%	04/01/2018	78.592.271	0,18
<b>STAATSANLEIHEN INSGESAMT</b>				<b>78.592.271</b>	<b>0,18</b>
<b>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</b>					
212.950.000	Abbey National Treasury Services Plc	1,641%	16/04/2018	212.950.000	0,48
132.150.000	ANZ New Zealand International Ltd	1,752%	23/08/2018	132.150.000	0,30
15.000.000	ANZ New Zealand International Ltd	1,751%	14/12/2018	15.000.000	0,03
113.000.000	Australia And New Zealand Banking Group Ltd	1,590%	18/01/2018	112.999.498	0,26
105.000.000	Australia And New Zealand Banking Group Ltd	1,645%	19/07/2018	104.999.913	0,24
150.000.000	Banco Del Estado De Chile	1,612%	10/04/2018	150.000.000	0,34
124.300.000	Bank of Montreal	1,627%	08/01/2018	124.300.000	0,28
44.000.000	Bank of Montreal	1,687%	08/05/2018	44.000.000	0,10
60.400.000	Bank of Montreal	1,731%	17/10/2018	60.400.000	0,14
25.000.000	Bank of Nova Scotia	1,555%	12/01/2018	24.999.920	0,06
84.000.000	Bank of Nova Scotia	1,830%	02/02/2018	84.001.614	0,19
65.000.000	Bank of Nova Scotia	1,892%	09/02/2018	65.000.000	0,15
11.050.000	Bank of Nova Scotia	1,533%	07/03/2018	11.050.000	0,02
850.000	Bank of Nova Scotia	1,690%	09/03/2018	850.010	0,00
16.575.000	Bank of Nova Scotia	1,693%	09/03/2018	16.575.087	0,04
81.000.000	Bank of Nova Scotia	1,486%	04/04/2018	81.000.000	0,18
208.000.000	Bank of Nova Scotia	1,721%	17/09/2018	208.000.000	0,47
192.000.000	Bank of Nova Scotia	1,642%	06/11/2018	192.000.000	0,43
16.900.000	Bedford Row Funding Corp	1,621%	17/01/2018	16.900.000	0,04
58.250.000	Bedford Row Funding Corp	1,659%	05/02/2018	58.250.000	0,13
34.400.000	Bedford Row Funding Corp	1,651%	20/02/2018	34.400.000	0,08
14.100.000	Bedford Row Funding Corp	1,790%	16/03/2018	14.100.000	0,03
39.440.000	Bedford Row Funding Corp	1,583%	12/04/2018	39.454.542	0,09
10.850.000	Bedford Row Funding Corp	1,509%	13/04/2018	10.850.000	0,02
16.000.000	Bedford Row Funding Corp	1,643%	12/07/2018	16.001.800	0,04
146.750.000	Bedford Row Funding Corp	1,755%	22/08/2018	146.750.000	0,33
206.350.000	BNP Paribas SA	1,572%	02/05/2018	206.350.214	0,47
420.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	1,741%	21/09/2018	420.000.000	0,95
38.200.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	1,709%	13/11/2018	38.203.383	0,09
280.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	1,720%	13/11/2018	280.000.000	0,63
79.500.000	Collateralized Commercial Paper	2,091%	17/01/2018	79.500.000	0,18
474.250.000	Collateralized Commercial Paper	1,527%	06/07/2018	474.250.000	1,07
40.000.000	Collateralized Commercial Paper	1,567%	08/03/2018	40.000.000	0,09
67.000.000	Collateralized Commercial Paper II Co. LLC	2,152%	24/01/2018	67.000.000	0,15
117.000.000	Collateralized Commercial Paper II Co. LLC	1,775%	19/11/2018	117.000.000	0,26
43.100.000	Commonwealth Bank of Australia	1,922%	23/02/2018	43.100.000	0,10

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)**  
**Zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung	Kuponsatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeits- termin <sup>(b)</sup>	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
	<b>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Fortsetzung)</b>				
16.950.000	Commonwealth Bank of Australia	1,811%	16/03/2018	16.950.000	0,04
49.000.000	Commonwealth Bank of Australia	1,483%	20/04/2018	49.000.000	0,11
185.000.000	Commonwealth Bank of Australia	1,586%	01/06/2018	185.003.950	0,42
75.000.000	Commonwealth Bank of Australia	1,681%	16/08/2018	74.995.372	0,17
265.000.000	Commonwealth Bank of Australia	1,732%	23/08/2018	265.000.000	0,60
125.450.000	Commonwealth Bank of Australia	1,662%	14/09/2018	125.450.000	0,28
60.000.000	Commonwealth Bank of Australia	1,790%	29/11/2018	59.994.038	0,14
103.550.000	Commonwealth Bank of Australia	1,829%	21/12/2018	103.550.000	0,23
44.550.000	Cooperative Rabobank U.A.	1,643%	09/04/2018	44.550.000	0,10
8.750.000	Cooperative Rabobank U.A.	1,681%	20/07/2018	8.749.989	0,02
98.500.000	Cooperative Rabobank U.A.	1,573%	07/09/2018	98.500.000	0,22
129.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	1,642%	14/09/2018	129.000.000	0,29
250.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	1,612%	03/10/2018	250.000.000	0,56
50.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	1,691%	18/12/2018	50.000.000	0,11
235.400.000	Credit Suisse AG	1,617%	08/01/2018	235.400.000	0,53
250.000.000	Credit Suisse AG	1,691%	20/04/2018	250.000.000	0,56
12.500.000	DBS Bank Ltd	1,692%	02/03/2018	12.500.000	0,03
158.950.000	Dexia Credit Local	2,049%	29/01/2018	158.950.000	0,36
172.500.000	Dexia Credit Local	1,742%	04/04/2018	172.500.000	0,39
55.720.000	DZ Bank AG	1,542%	16/08/2018	55.814.512	0,13
28.350.000	Erste Abwicklungsanstalt	1,440%	26/02/2018	28.286.496	0,06
241.650.000	Erste Abwicklungsanstalt	1,634%	12/10/2018	241.650.000	0,55
5.750.000	Fairway Finance Co	1,512%	08/01/2018	5.750.000	0,01
180.000.000	HSBC Bank Plc	1,521%	01/08/2018	180.000.000	0,41
158.050.000	ING (U.S.) Funding LLC	1,562%	03/07/2018	158.050.000	0,36
127.500.000	ING (U.S.) Funding LLC	1,622%	09/07/2018	127.500.000	0,29
202.350.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	1,551%	01/03/2018	202.350.000	0,46
263.300.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	1,742%	23/04/2018	263.300.000	0,59
200.000.000	Mizuho Bank Ltd	1,562%	02/02/2018	200.000.000	0,45
286.800.000	Mizuho Bank Ltd	1,667%	15/03/2018	286.800.000	0,65
176.300.000	Mizuho Bank Ltd	1,592%	06/04/2018	176.300.000	0,40
250.000.000	National Australia Bank Ltd	2,079%	24/01/2018	250.000.744	0,56
120.000.000	National Australia Bank Ltd	1,852%	23/03/2018	120.000.000	0,27
237.000.000	National Australia Bank Ltd	1,672%	03/04/2018	237.000.000	0,53
200.000.000	National Australia Bank Ltd	1,607%	11/07/2018	200.005.180	0,45
126.750.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1,580%	13/03/2018	126.750.000	0,29
192.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1,514%	03/04/2018	192.000.000	0,43
23.700.000	Royal Bank of Canada	1,735%	19/04/2018	23.700.000	0,05
14.400.000	Royal Bank of Canada	1,679%	12/06/2018	14.400.000	0,03
10.350.000	Royal Bank of Canada	1,691%	16/07/2018	10.350.000	0,02
5.000.000	Royal Bank of Canada	1,639%	18/07/2018	5.000.860	0,01
130.000.000	Royal Bank of Canada	1,642%	09/08/2018	130.000.000	0,29
192.800.000	Royal Bank of Canada	1,642%	06/11/2018	192.800.000	0,43
28.975.000	Standard Chartered Bank	1,832%	11/01/2018	28.975.000	0,07
115.000.000	Standard Chartered Bank	1,895%	19/01/2018	115.000.000	0,26
198.000.000	Standard Chartered Bank	1,705%	19/04/2018	198.000.000	0,45
254.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	1,552%	02/03/2018	254.000.000	0,57
236.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	1,789%	29/05/2018	236.000.000	0,53
232.400.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	1,745%	18/07/2018	232.400.000	0,52
235.750.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	1,844%	30/07/2018	235.750.000	0,53
50.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	1,675%	18/01/2018	49.999.899	0,11
185.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	1,770%	01/06/2018	185.003.869	0,42
236.750.000	Svenska Handelsbanken AB	1,532%	06/04/2018	236.750.000	0,53
26.050.000	Swedbank AB	1,591%	18/04/2018	26.050.000	0,06
125.000.000	The Norinchukin Bank	1,573%	07/03/2018	125.000.000	0,28
27.000.000	Toronto-Dominion Bank	1,673%	17/01/2018	27.000.000	0,06
37.180.000	Toronto-Dominion Bank	1,731%	19/09/2018	37.264.143	0,09
600.000.000	Toronto-Dominion Bank	1,452%	06/11/2018	600.000.000	1,35
226.000.000	Toronto-Dominion Bank	1,622%	06/12/2018	226.000.000	0,51
89.000.000	Toyota Finance Australia Ltd	1,644%	07/09/2018	89.000.000	0,20
135.850.000	Wells Fargo Bank NA	1,843%	03/04/2018	135.850.000	0,31
485.000.000	Wells Fargo Bank NA	1,725%	20/08/2018	485.000.000	1,09
490.000.000	Wells Fargo Bank NA	1,601%	03/12/2018	490.000.000	1,11
43.500.000	Westpac Banking Corp	2,022%	26/01/2018	43.500.000	0,10
97.000.000	Westpac Banking Corp	1,764%	12/03/2018	97.000.000	0,22
14.500.000	Westpac Banking Corp	1,690%	13/04/2018	14.500.000	0,03
164.750.000	Westpac Banking Corp	1,610%	13/07/2018	164.750.000	0,37
233.684.000	Westpac Banking Corp	1,691%	20/08/2018	233.684.000	0,53
<b>VARIABLE VERZINSLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT</b>				<b>14.026.764.033</b>	<b>31,64</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND ODER AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT</b>				<b>15.007.576.010</b>	<b>33,85</b>

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)**  
**Zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung	Kuponsatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeits- termin <sup>(b)</sup>	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die nicht an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Einlagezertifikate</b>					
60.000.000	Branch Banking And Trust Co	0,000%	04/01/2018	60.000.000	0,14
153.750.000	Citibank NA	1,750%	21/03/2018	153.750.000	0,35
15.000.000	Wells Fargo Bank NA	1,550%	18/01/2018	15.000.000	0,03
<b>EINLAGENZERTIFIKATE INSGESAMT</b>				<b>228.750.000</b>	<b>0,52</b>
<b>Commercial Paper</b>					
30.192.000	ABN Amro Funding USA LLC	1,600%	02/01/2018	30.190.658	0,07
200.000.000	Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale	1,712%	16/01/2018	199.857.301	0,45
200.000.000	Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale	1,675%	08/02/2018	199.646.307	0,45
250.000.000	Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale	1,670%	12/02/2018	249.512.886	0,56
275.000.000	Albion Capital LLC	1,500%	02/01/2018	274.988.542	0,62
159.950.000	Albion Capital LLC	1,450%	22/01/2018	159.814.709	0,36
124.000.000	Alpine Securitization Ltd	1,350%	03/01/2018	123.990.700	0,28
15.000.000	Alpine Securitization Ltd	1,450%	30/01/2018	14.982.479	0,03
166.000.000	Alpine Securitization Ltd	1,430%	02/02/2018	165.788.996	0,37
70.350.000	Alpine Securitization Ltd	1,810%	21/03/2018	70.070.574	0,16
94.000.000	Atlantic Asset Securitization LLC	1,350%	17/01/2018	93.943.600	0,21
85.000.000	Atlantic Asset Securitization LLC	1,720%	29/01/2018	84.886.289	0,19
81.000.000	Atlantic Asset Securitization LLC	1,470%	15/02/2018	80.851.162	0,18
65.450.000	Atlantic Asset Securitization LLC	1,470%	21/02/2018	65.313.700	0,15
91.650.000	Atlantic Asset Securitization LLC	1,500%	06/03/2018	91.405.600	0,21
179.250.000	Atlantic Asset Securitization LLC	1,780%	21/03/2018	178.549.830	0,40
128.650.000	Bank of China	1,610%	05/01/2018	128.626.986	0,29
25.000.000	Banner Health	1,420%	10/01/2018	25.000.000	0,06
25.000.000	Banner Health	1,360%	24/01/2018	25.000.000	0,06
35.000.000	Barton Capital S.A.	1,380%	10/01/2018	34.987.925	0,08
27.750.000	Barton Capital S.A.	1,820%	22/03/2018	27.637.767	0,06
25.000.000	Bedford Row Funding Corp	1,400%	22/01/2018	24.979.583	0,06
3.800.000	Bedford Row Funding Corp	1,480%	01/06/2018	3.776.410	0,01
22.000.000	CAFCO LLC	1,410%	01/02/2018	21.973.288	0,05
57.323.000	Cancara Asset Securitization LLC	1,600%	05/03/2018	57.162.496	0,13
51.750.000	Cancara Asset Securitization LLC	1,800%	22/03/2018	51.543.000	0,12
17.700.000	Chariot Funding LLC	1,700%	30/05/2018	17.575.461	0,04
48.000.000	Charta LLC	1,410%	02/02/2018	47.939.840	0,11
29.500.000	Charta LLC	1,700%	04/06/2018	29.285.469	0,07
18.900.000	Charta LLC	1,700%	07/06/2018	18.759.877	0,04
25.000.000	Ciesco LLC	1,410%	02/02/2018	24.968.667	0,06
37.700.000	Ciesco LLC	1,700%	06/06/2018	37.422.277	0,08
344.000.000	Danske Corp	1,400%	13/02/2018	343.424.756	0,77
3.500.000	Danske Corp	1,400%	15/02/2018	3.493.875	0,01
21.700.000	Danske Corp	1,400%	16/02/2018	21.661.181	0,05
74.500.000	DBS Bank Ltd	1,360%	19/01/2018	74.449.340	0,17
61.800.000	Erste Abwicklungsanstalt	1,410%	19/03/2018	61.613.621	0,14
345.000.000	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.	1,500%	03/01/2018	344.971.250	0,78
200.000.000	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.	1,500%	05/01/2018	199.966.667	0,45
71.900.000	Gotham Funding Corp	1,640%	12/03/2018	71.670.719	0,16
35.950.000	Gotham Funding Corp	1,660%	15/03/2018	35.828.988	0,08
60.250.000	Gotham Funding Corp	1,820%	26/03/2018	59.994.138	0,14
276.900.000	J.P. Morgan Securities Plc	1,620%	05/09/2018	273.822.256	0,62
60.000.000	Jupiter Securitization Co LLC	1,720%	30/05/2018	59.572.867	0,13
200.000.000	Kells Funding LLC	1,360%	10/01/2018	199.932.000	0,45
80.700.000	Kells Funding LLC	1,500%	23/01/2018	80.626.025	0,18
4.000.000	Kells Funding LLC	1,400%	01/03/2018	3.990.822	0,01
183.000.000	Kells Funding LLC	1,400%	06/03/2018	182.544.533	0,41
100.000.000	Kells Funding LLC	1,400%	08/03/2018	99.743.333	0,22
74.500.000	Kells Funding LLC	1,400%	09/03/2018	74.305.886	0,17
168.950.000	Landesbank Hessen	1,580%	20/03/2018	168.371.628	0,38
58.350.000	Liberty Street Funding LLC	1,470%	01/03/2018	58.209.425	0,13
18.250.000	Liberty Street Funding LLC	1,610%	06/03/2018	18.197.764	0,04
50.000.000	Liberty Street Funding LLC	1,610%	09/03/2018	49.850.181	0,11
14.700.000	Liberty Street Funding LLC	1,620%	22/03/2018	14.647.080	0,03
6.200.000	Liberty Street Funding LLC	1,610%	03/04/2018	6.174.490	0,01
50.000.000	LMA SA	1,320%	02/01/2018	49.998.167	0,11
91.650.000	LMA SA	1,780%	19/03/2018	91.301.068	0,21
10.000.000	LMA SA	1,880%	19/03/2018	9.959.789	0,02
13.000.000	LMA-America	1,410%	04/01/2018	12.998.472	0,03
72.000.000	LMA-America	1,430%	04/01/2018	71.991.420	0,16
1.600.000	LMA-America	1,500%	05/01/2018	1.599.733	0,00
80.000.000	LMA-America	1,370%	11/01/2018	79.969.556	0,18
96.100.000	LMA-America	1,500%	05/03/2018	95.847.737	0,22
190.000.000	LMA-America	1,500%	06/03/2018	189.493.333	0,43

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)**  
**Zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung	Kuponsatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeits- termin <sup>(b)</sup>	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Commercial Paper (Fortsetzung)</b>					
45.000.000	LMA-America	1,500%	09/03/2018	44.874.375	0,10
50.000.000	LMA - America	1,780%	20/03/2018	49.807.166	0,11
155.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	1,446%	04/01/2018	154.981.329	0,35
100.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	1,544%	01/02/2018	99.867.054	0,23
165.700.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	1,661%	13/03/2018	165.157.270	0,37
254.000.000	Matchpoint Finance Plc	1,450%	02/01/2018	253.989.770	0,57
28.000.000	Matchpoint Finance Plc	1,500%	27/02/2018	27.933.500	0,06
70.000.000	Matchpoint Finance Plc	1,500%	01/03/2018	69.827.917	0,16
62.500.000	Matchpoint Finance Plc	1,800%	14/06/2018	61.987.500	0,14
132.400.000	MetLife Short Term Funding LLC	1,400%	01/03/2018	132.096.216	0,30
186.000.000	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp	1,450%	06/03/2018	185.520.533	0,42
500.000.000	Mizuho Bank Ltd	1,380%	03/01/2018	499.961.667	1,13
40.750.000	Nationwide Building Society	1,470%	15/02/2018	40.675.122	0,09
10.000.000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	1,390%	17/01/2018	9.993.822	0,02
20.000.000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	1,400%	09/03/2018	19.947.889	0,05
278.000.000	Nordea Bank AB	1,385%	12/03/2018	277.251.331	0,63
18.311.000	Northwestern Memorial Healthcare	1,650%	15/02/2018	18.273.234	0,04
76.300.000	NRW Bank	1,450%	17/01/2018	76.250.829	0,17
27.500.000	Old Line Funding Corp	1,400%	12/03/2018	27.425.139	0,06
200.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1,420%	14/03/2018	199.432.000	0,45
79.708.000	Regency Markets	1,500%	16/01/2018	79.658.182	0,18
91.000.000	Societe Generale	1,440%	31/01/2018	90.890.800	0,21
500.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	1,430%	03/01/2018	499.960.278	1,13
122.584.000	Svenska Handelsbanken AB	1,400%	09/02/2018	122.398.081	0,28
485.000.000	Svenska Handelsbanken AB	1,400%	16/02/2018	484.132.389	1,09
3.263.000	Thunder Bay Funding LLC	1,400%	05/02/2018	3.258.559	0,01
22.200.000	Thunder Bay Funding LLC	1,410%	22/02/2018	22.154.786	0,05
50.000.000	United Overseas Bank Ltd	1,340%	09/01/2018	49.985.111	0,11
182.000.000	United Overseas Bank Ltd	1,390%	26/02/2018	181.606.476	0,41
210.000.000	United Overseas Bank Ltd	1,580%	23/03/2018	209.253.450	0,47
183.000.000	Victory Receivables Corp	1,640%	08/03/2018	182.449.780	0,41
162.000.000	Victory Receivables Corp	1,640%	12/03/2018	161.483.400	0,36
25.600.000	Victory Receivables Corp	1,660%	14/03/2018	25.515.008	0,06
70.544.000	Victory Receivables Corp	1,650%	21/03/2018	70.288.572	0,16
50.000.000	Victory Receivables Corp	1,820%	26/03/2018	49.787.667	0,11
<b>COMMERCIAL PAPER INSGESAMT</b>				<b>10.418.730.681</b>	<b>23,50</b>
<b>Tri-Party-Repos</b>					
60.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,540%	02/01/2018	60.000.000	0,13
1.485.000.000	ING Bank NV Pensionsgeschäft <sup>(d)</sup>	1,850%	02/01/2018	1.485.000.000	3,35
1.200.000.000	Societe Generale Pensionsgeschäft <sup>(d)</sup>	1,750%	02/01/2018	1.200.000.000	2,71
100.000.000	Wells Fargo Securities LLC Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,570%	04/01/2018	100.000.000	0,23
<b>TRI-PARTY-REPOS INSGESAMT</b>				<b>2.845.000.000</b>	<b>6,42</b>
<b>Amerikanische Einlagezertifikate</b>					
366.500.000	ABN Amro Bank NV	1,433%	08/01/2018	366.397.882	0,83
80.000.000	ABN Amro Bank NV	1,544%	13/02/2018	79.852.473	0,18
133.000.000	Banco Del Estado De Chile	1,480%	19/01/2018	133.000.000	0,30
91.200.000	Banco Del Estado De Chile	1,700%	22/03/2018	91.200.000	0,21
16.150.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	1,622%	08/02/2018	16.149.794	0,03
253.200.000	BNP Paribas	1,450%	01/02/2018	253.200.000	0,57
200.000.000	Credit Industriel Et Commercial	1,525%	13/04/2018	200.016.759	0,45
76.500.000	DZ Bank AG	1,400%	28/02/2018	76.500.000	0,17
235.000.000	DZ Bank AG	1,590%	14/03/2018	235.000.000	0,53
100.350.000	DZ Bank AG	1,700%	16/03/2018	100.350.000	0,23
12.500.000	KBC Bank NV	1,649%	04/01/2018	12.498.283	0,03
325.000.000	KBC Bank NV	1,570%	12/02/2018	325.000.000	0,73
146.750.000	KBC Bank NV	1,715%	06/03/2018	146.751.299	0,33
200.000.000	KBC Bank NV	1,775%	14/03/2018	200.001.991	0,45
500.000.000	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp	1,464%	26/01/2018	499.491.494	1,13
85.000.000	National Bank of Kuwait	1,550%	09/01/2018	85.000.000	0,19
150.000.000	National Bank of Kuwait	1,500%	10/01/2018	150.000.000	0,34
196.400.000	National Bank of Kuwait	1,750%	16/01/2018	196.400.000	0,44
147.000.000	National Bank of Kuwait	1,550%	18/01/2018	147.000.000	0,33
40.000.000	National Bank of Kuwait	1,550%	22/01/2018	40.000.000	0,09
176.000.000	National Bank of Kuwait	1,550%	24/01/2018	176.000.000	0,40
13.000.000	National Bank of Kuwait	1,550%	31/01/2018	13.000.000	0,03
300.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1,430%	03/01/2018	300.000.000	0,68
350.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1,500%	19/04/2018	350.000.000	0,79
176.500.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	1,435%	22/01/2018	176.500.513	0,40
470.000.000	The Norinchukin Bank	1,430%	02/01/2018	470.000.000	1,06
445.000.000	The Norinchukin Bank	1,410%	03/01/2018	445.000.000	1,00

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)**  
**Zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung	Kuponsatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeits-termin <sup>(b)</sup>	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
<b>Amerikanische Einlagezertifikate (Fortsetzung)</b>					
28.500.000	The Norinchukin Bank	1,468%	31/01/2018	28.503.859	0,06
321.600.000	Toronto-Dominion Bank	1,600%	22/08/2018	321.600.000	0,73
<b>AMERIKANISCHE EINLAGENZERTIFIKATE INSGESAMT</b>				<b>5.634.414.347</b>	<b>12,71</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE NICHT AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND ODER AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT</b>				<b>19.126.895.028</b>	<b>43,15</b>
<b>Einlagen</b>					
<b>Termineinlagen</b>					
210.000.000	Abbey National Treasury Services Plc	1,350%	02/01/2018	210.000.000	0,47
670.000.000	Australia And New Zealand Banking Group Ltd	1,440%	03/01/2018	670.000.000	1,51
675.000.000	Australia And New Zealand Banking Group Ltd	1,440%	04/01/2018	675.000.000	1,52
750.000.000	BNP Paribas	1,410%	02/01/2018	750.000.000	1,69
750.000.000	DBS Bank Ltd	1,450%	02/01/2018	750.000.000	1,69
435.000.000	DBS Bank Ltd	1,450%	02/01/2018	435.000.000	0,98
275.000.000	DBS Bank Ltd	1,450%	03/01/2018	275.000.000	0,62
505.000.000	DNB Bank ASA	1,300%	02/01/2018	505.000.000	1,14
725.000.000	National Bank of Canada	1,380%	02/01/2018	725.000.000	1,64
440.000.000	National Bank of Kuwait	1,350%	02/01/2018	440.000.000	0,99
460.000.000	Natixis	1,310%	02/01/2018	460.000.000	1,04
1.050.000.000	Nordea Bank AB	1,300%	02/01/2018	1.050.000.000	2,37
200.000.000	Royal Bank of Canada	1,350%	02/01/2018	200.000.000	0,45
750.000.000	Royal Bank of Canada	1,420%	02/01/2018	750.000.000	1,69
1.000.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,410%	02/01/2018	1.000.000.000	2,26
<b>TERMINEINLAGEN INSGESAMT</b>				<b>8.895.000.000</b>	<b>20,06</b>
<b>EINLAGEN INSGESAMT</b>				<b>8.895.000.000</b>	<b>20,06</b>
<b>ANLAGEPAPIERE INSGESAMT</b>				<b>43.029.471.038</b>	<b>97,06</b>
<b>ANLAGEN INSGESAMT</b>					
		Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens zum 31. Dezember 2017	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016
Unternehmensanleihen insgesamt	902.219.706	2,03	159.173.049	0,45	
Staatsanleihen insgesamt	78.592.271	0,18	-	-	
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen insgesamt	14.026.764.033	31,64	11.006.338.224	31,09	
Einlagezertifikate insgesamt	228.750.000	0,52	865.472.934	2,44	
Commercial Paper insgesamt	10.418.730.681	23,50	7.425.115.798	20,98	
Tri-Party-Repos insgesamt	2.845.000.000	6,42	3.250.000.000	9,18	
Amerikanische Einlagezertifikate insgesamt	5.634.414.347	12,71	5.547.976.087	15,67	
Termineinlagen insgesamt	8.895.000.000	20,06	7.050.000.000	19,92	
Andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1.303.573.966	2,94	95.523.980	0,27	
<b>DEN INHABERN VON EINLÖSBAREN BETEILIGUNGSANTEILEN ZUZUSCHREIBENDES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>44.333.045.004</b>	<b>100,00</b>	<b>35.399.600.072</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinsten Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den aktuellen Zinssatzindizes basiert. Für die Berechnung wird ein Zinsjahr von 360 Tagen zugrunde gelegt.

<sup>(b)</sup> Die Fälligkeitstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin oder den gesetzlichen Rückzahlungstermin für die einzelnen Wertpapiere.

<sup>(c)</sup> Der Sicherheitstreuhänder für das Tri-Party-Repo ist Bank of New York Mellon.

<sup>(d)</sup> Der Sicherheitstreuhänder für das Tri-Party-Repo ist Euroclear.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes**  
**Zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung	Kuponsatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeits-termin <sup>(b)</sup>	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					
31.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	0,569%	15/01/2018	31.001.137	0,26
50.000.000	DZ Bank AG	0,556%	14/11/2018	50.000.000	0,42
165.037.000	Lloyds Bank Plc	0,582%	19/01/2018	165.045.395	1,38
703.000	UBS AG	6,625%	11/04/2018	714.531	0,01
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN INSGESAMT</b>				<b>246.761.063</b>	<b>2,07</b>
<b>Staatliche Schuldverschreibung</b>					
248.350.000	Regierung des Vereinigten Königreichs		02/01/2018	248.350.000	2,09
<b>STAATLICHE SCHULDVERSCHREIBUNG INSGESAMT</b>				<b>248.350.000</b>	<b>2,09</b>
<b>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</b>					
50.000.000	Commonwealth Bank of Australia	0,648%	28/02/2018	49.998.808	0,42
47.500.000	Commonwealth Bank of Australia	0,423%	03/04/2018	47.500.000	0,40
47.500.000	Commonwealth Bank of Australia	0,644%	12/04/2018	47.500.000	0,40
50.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	0,604%	03/05/2018	50.000.000	0,42
50.000.000	DBS Bank Ltd	0,404%	24/07/2018	50.000.000	0,42
25.000.000	DBS Bank Ltd	0,422%	26/07/2018	25.000.000	0,21
50.000.000	Hong Kong Mortgage Corp Ltd	0,533%	18/09/2018	50.000.000	0,42
75.000.000	LMA SA	0,560%	15/02/2018	75.000.000	0,63
50.000.000	LMA SA	0,553%	04/07/2018	50.000.000	0,42
57.300.000	Metropolitan Life Global Funding I	0,433%	10/04/2018	57.300.000	0,48
38.000.000	National Australia Bank Ltd	0,638%	03/04/2018	37.999.050	0,31
75.000.000	Toronto-Dominion Bank	0,562%	17/12/2018	75.000.000	0,63
47.500.000	Westpac Banking Corp	0,673%	04/04/2018	47.500.000	0,40
<b>VARIABLE VERZINSLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT</b>				<b>662.797.858</b>	<b>5,56</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND ODER AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT</b>				<b>1.157.908.921</b>	<b>9,72</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die nicht an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Einlagenzertifikate</b>					
50.000.000	ABN Amro Bank NV	0,492%	12/03/2018	49.952.155	0,42
50.000.000	Bank of America N.A.	0,370%	08/01/2018	50.000.000	0,42
10.000.000	Bank of America N.A.	0,340%	06/03/2018	10.000.000	0,08
40.000.000	Bank of America N.A.	0,340%	12/03/2018	40.000.000	0,34
50.000.000	Bank of America N.A.	0,380%	19/03/2018	50.000.000	0,42
50.000.000	Bank of America N.A.	0,560%	24/05/2018	50.000.000	0,42
20.000.000	Bank of America N.A.	0,560%	12/06/2018	20.000.000	0,17
50.000.000	Bank of China	0,689%	14/02/2018	49.957.883	0,42
25.000.000	Bank of China	0,689%	28/02/2018	24.972.241	0,21
100.000.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	0,463%	29/01/2018	99.963.974	0,84
100.000.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	0,512%	22/03/2018	99.886.222	0,84
50.000.000	BNP Paribas	0,350%	28/02/2018	50.000.000	0,42
25.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	0,433%	04/01/2018	24.999.099	0,21
150.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	0,728%	09/01/2018	150.000.000	1,26
25.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	0,661%	29/03/2018	25.000.000	0,21
25.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	0,669%	20/04/2018	25.000.000	0,21
25.000.000	Cooperative Rabobank U.A.	0,589%	28/08/2018	24.902.221	0,21
100.000.000	Credit Agricole Corporate And Investment Bank	0,325%	01/02/2018	99.972.009	0,84
50.000.000	ING Bank NV	0,500%	08/03/2018	50.000.000	0,42
75.000.000	ING Bank NV	0,500%	19/03/2018	75.000.000	0,63
50.000.000	ING Bank NV	0,493%	20/03/2018	49.946.641	0,42
75.000.000	ING Bank NV	0,510%	19/04/2018	75.000.000	0,63
50.000.000	ING Bank NV	0,502%	20/04/2018	49.923.978	0,42
50.000.000	Lloyds Bank Plc	0,364%	28/02/2018	49.970.657	0,42
50.000.000	Lloyds Bank Plc	0,453%	21/03/2018	49.950.333	0,42
50.000.000	Lloyds Bank Plc	0,490%	23/04/2018	50.000.000	0,42
25.000.000	Lloyds Bank Plc	0,531%	29/05/2018	24.945.406	0,21
20.000.000	Lloyds Bank Plc	0,531%	29/05/2018	19.956.326	0,17
50.000.000	Lloyds Bank Plc	0,570%	23/07/2018	50.000.000	0,42
75.000.000	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp	0,493%	12/03/2018	74.928.172	0,63
50.000.000	Nationwide Building Society	0,345%	09/02/2018	49.981.333	0,42
50.000.000	Nordea Bank AB	0,305%	07/02/2018	49.984.312	0,42
56.500.000	Nordea Bank AB	0,463%	05/03/2018	56.454.218	0,47
240.000.000	Qatar National Bank SAQ	0,641%	05/01/2018	239.982.906	2,01
25.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	0,315%	07/02/2018	24.991.901	0,21
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	0,493%	08/02/2018	49.973.995	0,42
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	0,522%	08/03/2018	49.952.145	0,42

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)**  
**Zum 31. Dezember 2017**

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)**  
**Zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung	Kuponsatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeits-termin <sup>(b)</sup>	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
<b>Commercial Paper (Fortsetzung)</b>					
53.000.000	Matchpoint Finance Plc	0,384%	18/01/2018	52.990.385	0,44
35.000.000	Matchpoint Finance Plc	0,414%	19/01/2018	34.992.761	0,29
36.000.000	Matchpoint Finance Plc	0,571%	20/02/2018	35.971.439	0,30
9.000.000	Matchpoint Finance Plc	0,532%	19/03/2018	8.989.761	0,07
35.000.000	Matchpoint Finance Plc	0,581%	20/03/2018	34.955.957	0,29
15.000.000	MetLife Short Term Funding LLC	0,345%	08/03/2018	14.990.523	0,13
100.000.000	Mitsubishi Corp Finance Plc	0,473%	04/01/2018	99.996.057	0,84
50.000.000	Mitsubishi Corp Finance Plc	0,473%	04/01/2018	49.998.029	0,42
100.000.000	Mitsubishi Corp Finance Plc	0,458%	11/01/2018	99.987.266	0,84
100.000.000	MUFG Securities EMEA Plc	0,532%	12/03/2018	99.896.578	0,84
25.000.000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	0,345%	10/01/2018	24.997.844	0,21
40.000.000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	0,473%	19/01/2018	39.990.540	0,34
60.000.000	Nordea Bank AB	0,541%	08/05/2018	59.885.492	0,50
60.000.000	Nordea Bank AB	0,354%	11/06/2018	59.904.979	0,50
60.000.000	Nordea Bank AB	0,570%	07/08/2018	59.793.051	0,50
87.000.000	Op Corporate Bank Plc	0,354%	31/01/2018	86.974.304	0,73
33.000.000	Op Corporate Bank Plc	0,315%	28/02/2018	32.983.246	0,28
37.500.000	Op Corporate Bank Plc	0,325%	13/03/2018	37.475.967	0,31
35.000.000	Op Corporate Bank Plc	0,512%	05/04/2018	34.953.209	0,29
100.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	0,315%	05/01/2018	99.996.499	0,84
20.000.000	Regency Assets Ltd	0,473%	02/01/2018	19.999.737	0,17
13.000.000	Regency Assets Ltd	0,473%	02/01/2018	12.999.829	0,11
14.041.000	Regency Assets Ltd	0,483%	04/01/2018	14.040.435	0,12
1.002.000	Regency Assets Ltd	0,483%	04/01/2018	1.001.960	0,01
15.437.000	Regency Assets Ltd	0,470%	05/01/2018	15.436.404	0,13
11.000.000	Regency Assets Ltd	0,470%	05/01/2018	10.999.575	0,09
4.142.000	Regency Assets Ltd	0,483%	16/01/2018	4.141.166	0,03
88.887.000	Regency Assets Ltd	0,483%	22/01/2018	88.861.952	0,75
25.000.000	Santander Uk Plc	0,502%	09/03/2018	24.976.635	0,21
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	0,296%	08/01/2018	49.997.126	0,42
100.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	0,483%	22/01/2018	99.971.829	0,84
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	0,522%	12/02/2018	49.969.548	0,42
75.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	0,532%	12/03/2018	74.922.469	0,63
50.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	0,507%	07/03/2018	49.954.221	0,42
90.000.000	Svenska Handelsbanken AB	0,460%	12/03/2018	90.000.862	0,75
36.000.000	Toyota Kreditbank GmbH	0,497%	27/03/2018	35.957.751	0,30
27.000.000	Toyota Kreditbank GmbH	0,502%	23/04/2018	26.957.832	0,23
40.000.000	Toyota Motor Finance Netherlands	0,291%	09/02/2018	39.987.410	0,34
61.000.000	Toyota Motor Finance Netherlands	0,487%	08/05/2018	60.895.156	0,51
5.000.000	UBS AG	0,334%	08/03/2018	5.001.707	0,04
100.000.000	Unilever NV	0,468%	16/02/2018	99.940.192	0,84
95.000.000	Unilever NV	0,488%	19/03/2018	94.900.934	0,80
<b>COMMERCIAL PAPER INSGESAMT</b>				<b>4.791.059.292</b>	<b>40,23</b>
<b>Pensionsgeschäfte</b>					
82.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	(0,750)%	02/01/2018	82.000.000	0,69
61.550.000	J.P. Morgan Securities Plc Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	(1,150)%	02/01/2018	61.550.000	0,52
179.000.000	Merrill Lynch International Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	(1,000)%	02/01/2018	179.000.000	1,50
16.892.064	Scotiabank Europe Plc Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	(0,700)%	02/01/2018	16.892.064	0,14
37.652.713	Scotiabank Europe Plc Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	(0,700)%	02/01/2018	37.652.713	0,32
84.377.314	Scotiabank Europe Plc Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	(0,700)%	02/01/2018	84.377.314	0,71
23.566.060	Scotiabank Europe Plc Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	(0,700)%	02/01/2018	23.566.060	0,20
87.511.848	Scotiabank Europe Plc Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	(0,700)%	02/01/2018	87.511.848	0,73
46.250.000	Societe Generale Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	(1,000)%	02/01/2018	46.250.000	0,39
<b>PENSIONSGESCHÄFTE INSGESAMT</b>				<b>618.799.999</b>	<b>5,20</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE NICHT AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND ODER AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT</b>				<b>8.619.994.195</b>	<b>72,38</b>

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)**  
**Zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung	Kuponsatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeits-termin <sup>(b)</sup>	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettover- mögens
<b>Einlagen</b>					
<b>Termineinlagen</b>					
414.100.000	Bank of China	0,300%	02/01/2018	414.100.000	3,48
379.500.000	BNP Paribas	0,250%	02/01/2018	379.500.000	3,19
188.600.000	BNY Mellon	0,000%	02/01/2018	188.600.000	1,58
477.300.000	Bred Banque Populaire	0,470%	02/01/2018	477.300.000	4,01
36.200.000	Credit Agricole Corporate And Investment Bank	0,000%	02/01/2018	36.200.000	0,30
84.700.000	ING Bank NV	0,430%	02/01/2018	84.700.000	0,71
590.100.000	National Bank of Abu Dhabi	0,430%	02/01/2018	590.100.000	4,96
<b>TERMINEINLAGEN INSGESAMT</b>				<b>2.170.500.000</b>	<b>18,23</b>
<b>EINLAGEN INSGESAMT</b>				<b>2.170.500.000</b>	<b>18,23</b>
<b>ANLAGEPAPIERE INSGESAMT</b>				<b>11.948.403.116</b>	<b>100,33</b>
<b>ANLAGEN INSGESAMT</b>					
		<b>Beizulegender Zeitwert GBP</b>	<b>% des Nettovermögens zum 31. Dezember 2017</b>	<b>Beizulegender Zeitwert GBP</b>	<b>% des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016</b>
Unternehmensanleihen insgesamt	246.761.063	2,07	31.997.931	0,28	
Staatliche Schuldverschreibung insgesamt	248.350.000	2,09	225.000.000	2,02	
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen insgesamt	662.797.858	5,56	770.190.374	6,90	
Einlagezertifikate insgesamt	3.210.134.904	26,95	3.801.455.671	34,06	
Commercial Paper insgesamt	4.791.059.292	40,23	4.128.824.472	36,99	
Pensionsgeschäfte insgesamt	618.799.999	5,20	753.750.000	6,75	
Termineinlagen insgesamt	2.170.500.000	18,23	994.000.000	8,90	
Andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(39.159.946)	(0,33)	457.905.810	4,10	
<b>DEN INHABERN VON EINLÖSBAREN BETEILIGUNGSANTEILEN ZUZUSCHREIBENDES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>11.909.243.170</b>	<b>100,00</b>	<b>11.163.124.258</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinste Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den aktuellen Zinssatzindex basiert. Für die Berechnung wird ein Zinsjahr von 360 Tagen zugrunde gelegt.

<sup>(b)</sup> Die Fälligkeitsstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin oder den gesetzlichen Rückzahlungstermin für die einzelnen Wertpapiere.

<sup>(c)</sup> Die Sicherheiten-Verwaltungsstelle ist Bank of New York Mellon.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes**  
**Zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung	Kuponsatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeits- termin <sup>(b)</sup>	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					
11.200.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	1,625%	11/01/2018	11.206.125	0,12
8.725.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	3,750%	26/01/2018	8.749.703	0,09
55.069.000	Cooperative Rabobank U.A.	4,750%	15/01/2018	55.178.502	0,58
25.700.000	Danske Bank A/S	0,571%	02/03/2018	25.741.875	0,27
25.000.000	GE Capital European Funding Unlimited Co	5,375%	16/01/2018	25.059.691	0,27
25.000.000	ING Bank NV	0,171%	19/02/2018	25.020.689	0,27
98.000.000	Santander UK Plc	0,221%	12/02/2018	98.070.777	1,04
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN INSGESAMT</b>				<b>249.027.362</b>	<b>2,64</b>
<b>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</b>					
50.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	0,079%	30/01/2018	50.018.537	0,53
20.000.000	BMW Finance NV	(0,336)%	01/06/2018	20.028.209	0,21
25.000.000	Commonwealth Bank of Australia	0,081%	12/02/2018	25.013.322	0,27
115.889.000	Cooperative Rabobank U.A.	(0,350)%	15/01/2018	115.904.757	1,23
28.509.000	JP Morgan Chase Bank	(0,334)%	14/06/2018	28.552.426	0,30
50.000.000	LMA SA	(0,301)%	04/07/2018	50.000.000	0,53
27.313.000	National Australia Bank Ltd	(0,384)%	16/01/2018	27.317.340	0,29
<b>VARIABLE VERZINSLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT</b>				<b>316.834.591</b>	<b>3,36</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND ODER AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT</b>				<b>565.861.953</b>	<b>6,00</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die nicht an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Einlagezertifikate</b>					
150.000.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	(0,750)%	08/01/2018	150.021.883	1,59
50.000.000	BNP Paribas	(0,420)%	16/01/2018	50.008.759	0,53
40.000.000	BNP Paribas	(0,401)%	05/03/2018	40.028.047	0,42
40.000.000	BNP Paribas	(0,391)%	05/04/2018	40.040.814	0,42
25.000.000	China Construction Bank Corp	(0,155)%	22/02/2018	25.005.599	0,26
18.000.000	China Construction Bank Corp	(0,160)%	01/03/2018	18.004.722	0,19
50.000.000	Citibank NA	(0,441)%	11/01/2018	50.006.120	0,53
50.000.000	Citibank NA	(0,451)%	15/01/2018	50.008.760	0,53
50.000.000	Citibank NA	(0,451)%	23/01/2018	50.013.766	0,53
50.000.000	Citibank NA	(0,441)%	13/02/2018	50.026.317	0,53
50.000.000	Citibank NA	(0,441)%	23/02/2018	50.032.438	0,53
50.000.000	Cooperative Rabobank UA	(0,391)%	12/04/2018	50.054.816	0,53
25.000.000	Cooperative Rabobank UA	(0,379)%	17/08/2018	25.000.000	0,27
75.000.000	Credit Suisse AG	(0,371)%	22/06/2018	75.132.832	0,80
50.000.000	Danske Bank A/S	(0,401)%	05/06/2018	50.086.373	0,53
30.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	(0,180)%	08/01/2018	30.001.051	0,32
50.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	(0,150)%	16/02/2018	50.009.587	0,53
443.000.000	KBC Bank NV	(0,490)%	03/01/2018	443.012.148	4,70
75.000.000	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp	(0,391)%	26/01/2018	75.020.339	0,80
75.000.000	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp	(0,381)%	09/03/2018	75.053.126	0,80
50.000.000	Mizuho Bank Ltd	(0,395)%	18/01/2018	50.009.336	0,53
50.000.000	Mizuho Bank Ltd	(0,375)%	20/02/2018	50.026.075	0,53
100.000.000	Mizuho Bank Ltd	(0,365)%	03/04/2018	100.091.333	1,06
180.000.000	Qatar National Bank SAQ	(0,320)%	05/01/2018	180.006.400	1,91
75.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	(0,470)%	08/01/2018	75.006.857	0,79
65.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	(0,600)%	22/01/2018	65.022.762	0,69
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	(0,450)%	06/02/2018	50.022.518	0,53
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	(0,420)%	08/02/2018	50.022.191	0,53
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	(0,411)%	08/03/2018	50.037.635	0,53
65.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	(0,426)%	04/01/2018	65.002.305	0,69
100.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	(0,421)%	26/01/2018	100.029.208	1,06
50.000.000	The Norinchukin Bank	(0,396)%	17/01/2018	50.008.793	0,53
50.000.000	The Norinchukin Bank	(0,426)%	19/01/2018	50.010.640	0,53
30.000.000	The Norinchukin Bank	(0,435)%	16/02/2018	30.016.694	0,32
25.000.000	The Norinchukin Bank	(0,366)%	16/02/2018	25.011.682	0,26
50.000.000	The Norinchukin Bank	(0,430)%	20/02/2018	50.029.895	0,53
100.000.000	The Norinchukin Bank	(0,411)%	09/03/2018	100.076.410	1,06
50.000.000	The Norinchukin Bank	(0,416)%	19/03/2018	50.044.444	0,53
15.000.000	UBS AG	(0,460)%	02/02/2018	15.006.137	0,16
75.000.000	UBS AG	(0,401)%	02/02/2018	75.026.711	0,80
<b>EINLAGENZERTIFIKATE INSGESAMT</b>				<b>2.727.075.523</b>	<b>28,91</b>

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)**  
**Zum 31. Dezember 2017**

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

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)**  
**Zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung	Kuponsatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeits-termin <sup>(b)</sup>	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Commercial Paper (Fortsetzung)</b>					
50.000.000	Svenska Handelsbanken AB	(0,386)%	10/04/2018	50.053.041	0,53
50.000.000	Svenska Handelsbanken AB	(0,396)%	23/04/2018	50.061.567	0,53
10.000.000	Svenska Handelsbanken AB	(0,316)%	21/05/2018	10.012.279	0,11
90.000.000	Svenska Handelsbanken AB	(0,386)%	21/06/2018	90.164.909	0,96
75.000.000	Svenska Handelsbanken AB	(0,361)%	20/08/2018	75.173.724	0,80
18.000.000	The Procter & Gamble Co	(0,340)%	03/01/2018	18.000.340	0,19
11.000.000	The Procter & Gamble Co	(0,340)%	10/01/2018	11.000.936	0,12
48.000.000	The Procter & Gamble Co	(0,360)%	24/01/2018	48.011.052	0,51
27.500.000	The Procter & Gamble Co	(0,360)%	06/02/2018	27.509.911	0,29
40.000.000	The Procter & Gamble Co	(0,370)%	16/02/2018	40.018.932	0,42
30.000.000	The Procter & Gamble Co	(0,370)%	27/02/2018	30.017.590	0,32
5.000.000	The Procter & Gamble Co	(0,370)%	05/03/2018	5.003.240	0,05
18.000.000	The Procter & Gamble Co	(0,370)%	03/04/2018	18.016.665	0,19
25.000.000	Toyota Motor Finance Netherlands	(0,421)%	28/02/2018	25.016.947	0,27
100.000.000	Unilever NV	(0,410)%	10/01/2018	100.010.258	1,06
100.000.000	Unilever NV	(0,405)%	29/01/2018	100.031.532	1,06
100.000.000	Zurcher Kantonalbank	(0,431)%	12/02/2018	100.050.278	1,06
100.000.000	Zurcher Kantonalbank	(0,456)%	27/06/2018	100.224.224	1,06
<b>COMMERCIAL PAPER INSGESAMT</b>				<b>4.274.942.603</b>	<b>45,32</b>
<b>Tri-Party-Repos</b>					
50.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	(1,000)%	02/01/2018	50.000.000	0,53
40.000.000	ING Bank NV Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	(0,350)%	02/01/2018	40.000.000	0,42
205.000.000	Scotiabank Europe Plc Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	(0,850)%	02/01/2018	205.000.000	2,17
95.000.000	Scotiabank Europe Plc Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	(0,850)%	02/01/2018	95.000.000	1,01
95.000.000	Societe Generale Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	(0,490)%	02/01/2018	95.000.000	1,01
<b>TRI-PARTY-REPOS INSGESAMT</b>				<b>485.000.000</b>	<b>5,14</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE NICHT AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND ODER AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT</b>					
				<b>7.487.018.126</b>	<b>79,37</b>
<b>Einlagen</b>					
<b>Termineinlagen</b>					
728.800.000	BNY Mellon	(0,650)%	02/01/2018	728.800.000	7,73
317.000.000	Bred Banque Populaire	(0,480)%	02/01/2018	317.000.000	3,36
32.200.000	Credit Agricole Corporate And Investment Bank	(0,600)%	02/01/2018	32.200.000	0,34
467.000.000	National Bank of Abu Dhabi	(0,470)%	02/01/2018	467.000.000	4,95
<b>TERMINEINLAGEN INSGESAMT</b>				<b>1.545.000.000</b>	<b>16,38</b>
<b>EINLAGEN INSGESAMT</b>				<b>1.545.000.000</b>	<b>16,38</b>
<b>ANLAGEPAPIERE INSGESAMT</b>				<b>9.597.880.079</b>	<b>101,75</b>
<b>ANLAGEN INSGESAMT</b>					
				<b>Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2017</b>	<b>% des Nettovermögens zum 31. Dezember 2017</b>
				<b>Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2016</b>	<b>% des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016</b>
Unternehmensanleihen insgesamt		249.027.362	2,64	–	–
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen insgesamt		316.834.591	3,36	410.264.978	3,77
Einlagezertifikate insgesamt		2.727.075.523	28,91	2.863.243.906	26,29
Commercial Paper insgesamt		4.274.942.603	45,32	5.757.988.867	52,87
Tri-Party-Repos insgesamt		485.000.000	5,14	341.500.000	3,14
Termineinlagen insgesamt		1.545.000.000	16,38	1.246.000.000	11,44
Andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		(164.872.183)	(1,75)	271.171.889	2,49
<b>DEN INHABERN VON EINLÖSBAREN BETEILIGUNGSANTEILEN ZUZUSCHREIBENDES NETTOVERMÖGEN</b>				<b>9.433.007.896</b>	<b>100,00</b>
				<b>10.890.169.640</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinsten Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den aktuellen Zinssatzindex basiert. Für die Berechnung wird ein Zinsjahr von 360 Tagen zugrunde gelegt.

<sup>(b)</sup> Die Fälligkeitstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin oder den gesetzlichen Rückzahlungstermin für die einzelnen Wertpapiere.

<sup>(c)</sup> Der Sicherheitstreuhänder für das Tri-Party-Repo ist Euroclear.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes**  
**Zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung	Kuponsatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeits-termin <sup>(b)</sup>	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Staatsanleihen</b>					
1.800.000.000	Zweijährige japanische Staatsanleihe	0,100%	15/01/2018	1.800.207.000	2,40
1.930.000.000	Zweijährige japanische Staatsanleihe	0,100%	15/02/2018	1.930.625.390	2,57
4.900.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	(0,167)%	15/01/2018	4.900.318.247	6,52
1.700.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	(0,246)%	29/01/2018	1.700.325.550	2,26
4.600.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	(0,222)%	05/02/2018	4.600.930.500	6,13
6.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	(0,226)%	13/02/2018	6.001.514.183	7,99
2.400.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	(0,112)%	13/02/2018	2.400.320.086	3,20
8.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	(0,219)%	19/02/2018	8.002.469.856	10,66
8.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	(0,248)%	26/02/2018	8.002.974.832	10,66
8.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	(0,256)%	05/03/2018	8.003.590.351	10,66
7.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	(0,178)%	12/03/2018	7.002.359.891	9,32
1.500.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	(0,217)%	19/03/2018	1.500.695.538	2,00
2.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	(0,197)%	05/04/2018	2.001.029.253	2,66
1.500.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	(0,227)%	10/04/2018	1.500.935.550	2,00
1.500.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	(0,197)%	10/05/2018	1.501.060.867	2,00
<b>STAATSANLEIHEN INSGESAMT</b>				<b>60.849.357.094</b>	<b>81,03</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND ODER AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT</b>				<b>60.849.357.094</b>	<b>81,03</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die nicht an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Tri-Party-Repos</b>					
6.791.000.000	Goldman Sachs International Pensionsgeschäft <sup>(c)(d)</sup>	(0,200)%	04/01/2018	6.791.000.000	9,04
6.500.000.000	Goldman Sachs International Pensionsgeschäft <sup>(c)(d)</sup>	(0,160)%	05/01/2018	6.500.000.000	8,66
<b>TRI-PARTY-REPOS INSGESAMT</b>				<b>13.291.000.000</b>	<b>17,70</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE NICHT AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND ODER AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT</b>				<b>13.291.000.000</b>	<b>17,70</b>
<b>Einlagen</b>					
<b>Termineinlagen</b>					
7.470.000.000	Bred Banque Populaire	(0,250)%	04/01/2018	7.470.000.000	9,95
6.500.000.000	Bred Banque Populaire	(0,180)%	05/01/2018	6.500.000.000	8,65
2.900.000.000	Deutsche Bank AG	0,000%	05/01/2018	2.900.000.000	3,86
<b>TERMINEINLAGEN INSGESAMT</b>				<b>16.870.000.000</b>	<b>22,46</b>
<b>EINLAGEN INSGESAMT</b>				<b>16.870.000.000</b>	<b>22,46</b>
<b>ANLAGEPAPIERE INSGESAMT</b>				<b>91.010.357.094</b>	<b>121,19</b>
<b>ANLAGEN INSGESAMT</b>					
		<b>Beizulegender Zeitwert JPY</b>	<b>% des Nettovermögens zum</b>	<b>Beizulegender Zeitwert JPY</b>	<b>% des Nettovermögens zum</b>
		<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
Staatsanleihen insgesamt		60.849.357.094	81,03	69.941.210.493	83,19
Tri-Party-Repos insgesamt		13.291.000.000	17,70	7.500.000.000	8,92
Termineinlagen insgesamt		16.870.000.000	22,46	6.647.000.000	7,91
Andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		(15.915.647.315)	(21,19)	(13.153.944)	(0,02)
<b>DEN INHABERN VON EINLÖSBAREN BETEILIGUNGSANTEILEN ZUZUSCHREIBENDES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>75.094.709.779</b>	<b>100,00</b>	<b>84.075.056.549</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinsten Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den aktuellen Zinssatzindizes basiert. Für die Berechnung wird ein Zinsjahr von 360 Tagen zugrunde gelegt.

<sup>(b)</sup> Die Fälligkeitstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin oder den gesetzlichen Rückzahlungstermin für die einzelnen Wertpapiere.

<sup>(c)</sup> Der Sicherheitstreuhänder für das Tri-Party-Repo ist Bank of New York Mellon.

<sup>(d)</sup> Mit Goldman Sachs Funds, plc verbundenes Unternehmen.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes**  
**Zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung	Kuponsatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeits-termin <sup>(b)</sup>	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Staatsanleihen</b>					
519.000.000	US-Schatzwechsel	1,168%	04/01/2018	518.948.216	1,77
1.011.200.000	US-Schatzwechsel	1,189%	18/01/2018	1.010.536.099	3,45
400.000.000	US-Schatzwechsel	0,778%	25/01/2018	399.647.251	1,36
2.400.000	US-Schatzwechsel	1,250%	01/02/2018	2.397.417	0,01
31.300.000	US-Schatzwechsel	1,285%	08/03/2018	31.226.262	0,11
512.250.000	US-Schatzwechsel	1,317%	15/03/2018	510.879.048	1,74
505.900.000	US-Schatzwechsel	1,289%	22/03/2018	504.533.958	1,72
172.500.000	US-Schatzwechsel	1,433%	29/03/2018	171.901.974	0,59
132.200.000	US-Schatzwechsel	0,000%	05/04/2018	131.722.134	0,45
638.700.000	US-Schatzwechsel	1,326%	19/04/2018	636.315.756	2,17
54.300.000	US-Schatzwechsel	1,427%	10/05/2018	54.021.457	0,18
36.000.000	US-Schatzwechsel	1,412%	24/05/2018	35.797.989	0,12
75.800.000	US-Schatzwechsel	1,435%	31/05/2018	75.346.779	0,26
930.500.000	US-Schatzwechsel	1,460%	14/06/2018	924.311.142	3,16
1.142.300.000	US-Schatzwechsel	1,477%	21/06/2018	1.134.272.478	3,87
135.200.000	US-Schatzwechsel	1,530%	28/06/2018	134.177.212	0,46
3.508.866.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	1,722%	31/01/2018	3.509.737.249	11,98
1.634.200.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	1,417%	30/04/2018	1.635.403.235	5,58
3.391.800.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	1,405%	31/07/2018	3.396.107.940	11,59
771.400.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	1,401%	31/10/2018	772.804.956	2,64
123.300.000	US-Schatzanweisungen	2,625%	31/01/2018	123.446.218	0,42
7.900.000	US-Schatzanweisungen	1,000%	15/02/2018	7.897.337	0,03
<b>STAATSANLEIHEN INSGESAMT</b>				<b>15.721.432.107</b>	<b>53,66</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND ODER AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT</b>				<b>15.721.432.107</b>	<b>53,66</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die nicht an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Tri-Party-Repos</b>					
1.000.000.000	Bank of Nova Scotia Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,350%	02/01/2018	1.000.000.000	3,41
1.300.000.000	Bank of Nova Scotia Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,350%	02/01/2018	1.300.000.000	4,44
400.000.000	Barclays Capital Inc Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,360%	02/01/2018	400.000.000	1,37
250.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,270%	02/01/2018	250.000.000	0,85
250.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,300%	02/01/2018	250.000.000	0,85
100.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,380%	02/01/2018	100.000.000	0,34
300.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,380%	02/01/2018	300.000.000	1,03
1.000.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,400%	02/01/2018	1.000.000.000	3,41
1.850.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,400%	05/01/2018	1.850.000.000	6,32
150.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,380%	21/02/2018	150.000.000	0,51
250.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,340%	22/03/2018	250.000.000	0,85
100.000.000	Credit Agricole Corporate Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,380%	02/01/2018	100.000.000	0,34
500.000.000	Deutsche Bank Securities Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,400%	02/01/2018	500.000.000	1,71
500.000.000	HSBC Securities (USA) Inc Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,370%	02/01/2018	500.000.000	1,71
200.000.000	Lloyds Bank Plc Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,320%	03/01/2018	200.000.000	0,68
300.000.000	Lloyds Bank Plc Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,320%	03/01/2018	300.000.000	1,03
134.300.000	Merrill Lynch Pierce Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,400%	02/01/2018	134.300.000	0,46
425.000.000	Nomura Securities Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,400%	02/01/2018	425.000.000	1,45
250.000.000	Societe Generale Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,320%	05/01/2018	250.000.000	0,85
1.500.000.000	Societe Generale Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,390%	21/02/2018	1.500.000.000	5,12
300.000.000	Wells Fargo Securities LLC Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	1,400%	02/01/2018	300.000.000	1,02
<b>TRI-PARTY-REPOS INSGESAMT</b>				<b>11.059.300.000</b>	<b>37,75</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE NICHT AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND ODER AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT</b>				<b>11.059.300.000</b>	<b>37,75</b>
<b>ANLAGEPAPIERE INSGESAMT</b>				<b>26.780.732.107</b>	<b>91,41</b>
		<b>Beizulegender Zeitwert USD</b>	<b>% des Nettovermögens zum</b>	<b>Beizulegender Zeitwert USD</b>	<b>% des Nettovermögens zum</b>
<b>ANLAGEN INSGESAMT</b>		<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
Staatsanleihen insgesamt		15.721.432.107	53,66	26.049.711.032	67,66
Tri-Party-Repos insgesamt		11.059.300.000	37,75	11.286.800.000	29,31
Andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		2.519.257.100	8,59	1.166.137.349	3,03
<b>DEN INHABERN VON EINLÖSBAREN BETEILIGUNGSANTEILEN ZUZUSCHREIBENDES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>29.299.989.207</b>	<b>100,00</b>	<b>38.502.648.381</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinsten Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den aktuellen Zinssatzindex basiert. Für die Berechnung wird ein Zinsjahr von 360 Tagen zugrunde gelegt.

<sup>(b)</sup> Die Fälligkeitstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin oder den gesetzlichen Rückzahlungstermin für die einzelnen Wertpapiere.

<sup>(c)</sup> Der Sicherheitstreuhänder für das Tri-Party-Repo ist Bank of New York Mellon.

<sup>(d)</sup> Der Sicherheitstreuhänder für das Tri-Party-Repo ist JP Morgan Chase Bank.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes**  
**Zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung	Kuponsatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeits-termin <sup>(b)</sup>	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>					
1.385.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	4,875%	01/02/2018	1.390.444	0,91
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN INSGESAMT</b>				<b>1.390.444</b>	<b>0,91</b>
<b>Staatsanleihen</b>					
10.000.000	Britische Schatzwechsel	0,236%	08/01/2018	9.999.540	6,51
500.000	Britische Schatzwechsel	0,177%	22/01/2018	499.948	0,33
500.000	Britische Schatzwechsel	0,187%	29/01/2018	499.927	0,32
5.000.000	Britische Schatzwechsel	0,187%	12/02/2018	4.998.908	3,25
5.000.000	Britische Schatzwechsel	0,187%	26/02/2018	4.998.544	3,25
10.000.000	Britische Schatzwechsel	0,190%	12/03/2018	9.996.264	6,50
5.000.000	Britische Schatzwechsel	0,413%	16/04/2018	4.993.971	3,25
5.000.000	Britische Schatzwechsel	0,423%	23/04/2018	4.993.416	3,25
5.000.000	Britische Schatzwechsel	0,438%	30/04/2018	4.992.762	3,25
<b>STAATSANLEIHEN INSGESAMT</b>				<b>45.973.280</b>	<b>29,91</b>
<b>Staatliche Schuldverschreibungen</b>					
26.650.000	Regierung des Vereinigten Königreichs		02/01/2018	26.650.000	17,34
20.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs		03/01/2018	20.000.000	13,01
<b>STAATLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT</b>				<b>46.650.000</b>	<b>30,35</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND ODER AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT</b>					
				<b>94.013.724</b>	<b>61,17</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die nicht an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Commercial Paper</b>					
5.000.000	Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale	0,291%	16/01/2018	4.999.395	3,26
<b>COMMERCIAL PAPER INSGESAMT</b>				<b>4.999.395</b>	<b>3,26</b>
<b>Pensionsgeschäfte</b>					
10.500.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	(0,750)%	02/01/2018	10.500.000	6,83
7.850.000	J.P. Morgan Securities Plc Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	(1,150)%	02/01/2018	7.850.000	5,11
21.000.000	Merrill Lynch International Pensionsgeschäft <sup>(c)</sup>	(1,000)%	02/01/2018	21.000.000	13,66
<b>PENSIONSGESCHÄFTE INSGESAMT</b>				<b>39.350.000</b>	<b>25,60</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE NICHT AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND ODER AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT</b>					
				<b>44.349.395</b>	<b>28,86</b>
<b>Einlagen</b>					
<b>Termineinlagen</b>					
15.300.000	BNY Mellon	0,000%	02/01/2018	15.300.000	9,96
<b>TERMINEINLAGEN INSGESAMT</b>				<b>15.300.000</b>	<b>9,96</b>
<b>EINLAGEN INSGESAMT</b>				<b>15.300.000</b>	<b>9,96</b>
<b>ANLAGEPAPIERE INSGESAMT</b>				<b>153.663.119</b>	<b>99,99</b>
<b>ANLAGEN INSGESAMT</b>					
		<b>Beizulegender Zeitwert GBP</b>	<b>% des Nettovermögens zum</b>	<b>Beizulegender Zeitwert GBP</b>	<b>% des Nettovermögens zum</b>
		<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
Unternehmensanleihen insgesamt		1.390.444	0,91	–	–
Staatsanleihen insgesamt		45.973.280	29,91	64.969.918	28,52
Staatliche Schuldverschreibungen insgesamt		46.650.000	30,35	65.000.000	28,53
Commercial Paper insgesamt		4.999.395	3,26	69.982.227	30,72
Pensionsgeschäfte insgesamt		39.350.000	25,60	27.950.000	12,27
Termineinlagen insgesamt		15.300.000	9,96	–	–
Andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		18.646	0,01	(84.116)	(0,04)
<b>DEN INHABERN VON EINLÖSBAREN BETEILIGUNGSANTEILEN ZUZUSCHREIBENDES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>153.681.765</b>	<b>100,00</b>	<b>227.818.029</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinsten Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den aktuellen Zinssatzindizes basiert. Für die Berechnung wird ein Zinsjahr von 360 Tagen zugrunde gelegt.

<sup>(b)</sup> Die Fälligkeitsstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin oder den gesetzlichen Rückzahlungstermin für die einzelnen Wertpapiere.

<sup>(c)</sup> Die Sicherheiten-Verwaltungsstelle ist Bank of New York Mellon.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserve Fund**  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes**  
**Zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung	Kuponsatz <sup>(a)</sup>	Fälligkeits-termin <sup>(b)</sup>	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens																									
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>																														
<b>Staatsanleihen</b>																														
90.400.000	United States Cash Management Bill	1,030%	02/01/2018	90.397.439	3,31																									
8.800.000	US-Schatzwechsel	1,040%	04/01/2018	8.799.237	0,32																									
153.500.000	US-Schatzwechsel	1,208%	11/01/2018	153.448.268	5,62																									
110.000.000	US-Schatzwechsel	1,222%	18/01/2018	109.935.908	4,02																									
260.000.000	US-Schatzwechsel	1,245%	25/01/2018	259.784.201	9,51																									
10.600.000	US-Schatzwechsel	1,229%	01/02/2018	10.588.942	0,39																									
34.700.000	US-Schatzwechsel	1,200%	08/02/2018	34.655.863	1,27																									
36.700.000	US-Schatzwechsel	1,213%	15/02/2018	36.643.260	1,34																									
7.700.000	US-Schatzwechsel	1,275%	01/03/2018	7.683.910	0,28																									
128.400.000	US-Schatzwechsel	1,287%	08/03/2018	128.096.370	4,69																									
89.700.000	US-Schatzwechsel	1,318%	15/03/2018	89.459.976	3,27																									
39.500.000	US-Schatzwechsel	1,177%	22/03/2018	39.396.085	1,44																									
13.400.000	US-Schatzwechsel	1,433%	29/03/2018	13.353.544	0,49																									
10.300.000	US-Schatzwechsel	0,000%	05/04/2018	10.262.768	0,38																									
34.700.000	US-Schatzwechsel	1,326%	19/04/2018	34.570.178	1,26																									
1.500.000	US-Schatzwechsel	1,405%	03/05/2018	1.492.858	0,05																									
2.900.000	US-Schatzwechsel	1,427%	10/05/2018	2.885.124	0,11																									
1.900.000	US-Schatzwechsel	1,412%	24/05/2018	1.889.338	0,07																									
4.000.000	US-Schatzwechsel	1,435%	31/05/2018	3.976.083	0,14																									
55.700.000	US-Schatzwechsel	1,450%	07/06/2018	55.347.775	2,03																									
242.600.000	US-Schatzwechsel	1,455%	14/06/2018	240.988.056	8,82																									
34.600.000	US-Schatzwechsel	1,496%	21/06/2018	34.356.491	1,26																									
15.200.000	US-Schatzwechsel	1,530%	28/06/2018	15.085.012	0,55																									
352.544.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	1,414%	31/01/2018	352.633.954	12,90																									
345.700.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	1,419%	30/04/2018	345.954.565	12,66																									
371.400.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	1,414%	31/07/2018	371.896.081	13,61																									
104.500.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	1,398%	31/10/2018	104.690.248	3,83																									
19.000.000	US-Schatzanweisungen	1,195%	31/01/2018	19.021.630	0,70																									
16.600.000	US-Schatzanweisungen	1,263%	31/01/2018	16.594.326	0,61																									
1.800.000	US-Schatzanweisungen	1,270%	31/01/2018	1.799.192	0,07																									
600.000	US-Schatzanweisungen	1,245%	15/02/2018	599.798	0,02																									
<b>STAATSANLEIHEN INSGESAMT</b>				<b>2.596.286.480</b>	<b>95,02</b>																									
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND ODER AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT</b>				<b>2.596.286.480</b>	<b>95,02</b>																									
<b>ANLAGEPAPIERE INSGESAMT</b>				<b>2.596.286.480</b>	<b>95,02</b>																									
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th>Beizulegender Zeitwert USD</th> <th>% des Nettovermögens zum 31. Dezember 2017</th> <th>Beizulegender Zeitwert USD</th> <th>% des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>ANLAGEN INSGESAMT</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Staatsanleihen insgesamt</td> <td>2.596.286.480</td> <td>95,02</td> <td>1.820.931.893</td> <td>96,22</td> </tr> <tr> <td>Andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</td> <td>136.165.660</td> <td>4,98</td> <td>71.601.858</td> <td>3,78</td> </tr> <tr> <td><b>DEN INHABERN VON EINLÖSBAREN BETEILIGUNGSANTEILEN ZUZUSCHREIBENDES NETTOVERMÖGEN</b></td> <td><b>2.732.452.140</b></td> <td><b>100,00</b></td> <td><b>1.892.533.751</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>							Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens zum 31. Dezember 2017	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016	<b>ANLAGEN INSGESAMT</b>					Staatsanleihen insgesamt	2.596.286.480	95,02	1.820.931.893	96,22	Andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	136.165.660	4,98	71.601.858	3,78	<b>DEN INHABERN VON EINLÖSBAREN BETEILIGUNGSANTEILEN ZUZUSCHREIBENDES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>2.732.452.140</b>	<b>100,00</b>	<b>1.892.533.751</b>	<b>100,00</b>
	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens zum 31. Dezember 2017	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016																										
<b>ANLAGEN INSGESAMT</b>																														
Staatsanleihen insgesamt	2.596.286.480	95,02	1.820.931.893	96,22																										
Andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	136.165.660	4,98	71.601.858	3,78																										
<b>DEN INHABERN VON EINLÖSBAREN BETEILIGUNGSANTEILEN ZUZUSCHREIBENDES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>2.732.452.140</b>	<b>100,00</b>	<b>1.892.533.751</b>	<b>100,00</b>																										

<sup>(a)</sup> Die Zinssätze repräsentieren entweder den genannten Kuponsatz, die abgezinsten Jahresrendite am Tag des Erwerbs von Abzinsungspapieren oder, für zinsvariable Wertpapiere, den aktuell gültigen Satz, der auf den aktuellen Zinssatzindizes basiert. Für die Berechnung wird ein Zinsjahr von 360 Tagen zugrunde gelegt.

<sup>(b)</sup> Die Fälligkeitstermine repräsentieren entweder den auf den Wertpapieren genannten Termin oder den gesetzlichen Rückzahlungstermin für die einzelnen Wertpapiere.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## Goldman Sachs Funds, plc Bilanz Zum 31. Dezember 2017

	Anmerkungen	Goldman Sachs	Goldman Sachs	Goldman Sachs	Goldman Sachs	Goldman Sachs	Goldman Sachs	Goldman Sachs	Goldman Sachs	Goldman Sachs	Insgesamt zusammen
		US\$ Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 USD	Sterling Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 GBP	Euro Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 EUR	Yen Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 JPY	US\$ Treasury Reserves Fund 31. Dezember 2017 USD	Euro Government Liquid Reserves Fund* 31. Dezember 2017 EUR	Sterling Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 GBP	US\$ Treasury Instruments Liquid Reserve Fund 31. Dezember 2017 USD	31. Dezember 2017 USD	
<b>Vermögenswerte</b>											
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva	3(c), 7	43.029.471.038	11.948.403.116	9.597.880.079	91.010.357.094	26.780.732.107	–	153.663.119	2.596.286.480	101.110.614.763	
Barmittel	3(d), 13	–	1.171.086	3.173.336	251.570	–	39.264	93.138	103.035	5.673.142	
Vom Makler zu zahlende Beträge	3(e), 13	–	–	–	–	834.298	–	–	–	834.298	
Forderungen aus verkauften Anlagen		1.319.330.000	–	–	–	2.653.268.353	–	–	145.193.393	4.117.791.746	
Forderungen aus verkauften Anteilen		53.511.650	969.688	–	977.582	52.372.176	–	–	–	107.204.250	
Ertragsforderungen	3(b)	39.253.919	1.774.327	4.603.758	1.771.821	28.517.642	–	62.661	3.871.862	79.672.336	
Forderungen aus Anlageverwaltungsgebühren, auf die verzichtet wurde, und zurückerstatteten Aufwendungen	8	891.950	200.291	667.513	3.080.178	514.000	5.279	7.287	149.818	2.671.801	
Sonstige Vermögenswerte		–	–	8.415	–	–	10.447	43	–	22.708	
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>		<b>44.442.458.557</b>	<b>11.952.518.508</b>	<b>9.606.333.101</b>	<b>91.016.438.245</b>	<b>29.516.238.576</b>	<b>54.990</b>	<b>153.826.248</b>	<b>2.745.604.588</b>	<b>105.424.485.044</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>											
Banküberziehung	14	48.532.975	–	–	–	52.320.526	–	–	–	100.853.501	
Verbindlichkeiten aus Erträgen	3(i)	553.021	61.882	179.748	113.183	670.940	–	3.115	64.412	1.593.144	
Vorausbezahlte Zeichnungen		–	2.000.000	3.100.000	–	–	–	–	–	6.427.985	
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		4.725.295	–	–	–	–	–	–	–	4.725.295	
Zu zahlende Dividenden	11	46.625.729	2.957.095	–	–	25.500.215	–	22.043	2.066.338	78.222.314	
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	35.918.357	168.168.070	15.900.000.000	131.722.134	–	–	10.262.768	533.654.182	
Zu zahlende Anlageberatungsgebühr	8	6.760.428	1.478.883	1.270.135	3.397.367	4.855.208	4.478	20.318	468.536	15.672.932	
Zu zahlende Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	8	375.014	101.219	73.883	636.345	247.294	–	1.289	23.429	878.772	
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	8	255.212	71.417	57.819	516.605	163.953	17.232	683	9.173	620.578	
Zu zahlende Verwahrstellengebühren	8	367.521	181.929	162.175	2.457.227	227.018	–	12.769	89.451	1.163.921	
Zu zahlende Vertriebsgebühren	8	352.229	11.990	134	–	202.547	–	60	25.724	596.962	
Zu zahlende Transferstellengebühr	8	241.254	139.851	140.305	3.170.491	92.815	–	19.562	31.020	777.358	
Zu zahlende Abschlussprüfungsgebühr		16.288	12.348	13.961	1.848.959	16.288	10.393	12.348	16.288	127.929	
Zu zahlendes Honorar des Verwaltungsrats	8	15.453	4.454	4.197	30.258	10.562	9	63	853	38.298	
Zu zahlende Rechtskosten		11.953	9.062	10.245	1.356.850	11.953	–	9.062	11.953	84.723	
Zu zahlende Versicherungsgebühren		222.194	136.054	96.954	659.627	113.991	5.065	3.928	14.167	668.073	
Zu zahlende Druckkosten		23.582	17.912	20.011	2.693.943	23.710	1.077	17.991	23.732	168.828	
Sonstige Verbindlichkeiten		335.405	172.885	27.568	4.847.611	70.215	16.736	21.252	44.604	809.076	
<b>Verbindlichkeiten insgesamt (ausgenommen dem den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuschreibenden Nettovermögen)</b>		<b>109.413.553</b>	<b>43.275.338</b>	<b>173.325.205</b>	<b>15.921.728.466</b>	<b>216.249.369</b>	<b>54.990</b>	<b>144.483</b>	<b>13.152.448</b>	<b>747.083.871</b>	
<b>Den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen</b>	9, 10	<b>44.333.045.004</b>	<b>11.909.243.170</b>	<b>9.433.007.896</b>	<b>75.094.709.779</b>	<b>29.299.989.207</b>	<b>–</b>	<b>153.681.765</b>	<b>2.732.452.140</b>	<b>104.677.401.173</b>	

\*Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund hat am 7. April 2017 seine Geschäftstätigkeit eingestellt.

\_\_\_\_\_  
Frank Ennis Mitglied des Verwaltungsrats

\_\_\_\_\_  
Karl Wianecki Mitglied des Verwaltungsrats

Datum: 17. April 2018

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Bilanz**  
**Zum 31. Dezember 2016**

	Anmerkungen	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserve Fund* 31. Dezember 2016 USD	Insgesamt zusammen 31. Dezember 2016 USD
<b>Vermögenswerte</b>										
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva	3(c), 7	35.304.076.092	10.705.218.448	10.618.997.751	84.088.210.493	37.336.511.032	3.831.448	227.902.145	1.820.931.893	99.896.452.448
Barmittel	3(d), 13	139.265.550	500.189.141	352.035.422	783.278	20.064.964	659.128	53.237	55.350	1.149.522.504
Forderungen aus verkauften Anlagen		–	–	–	2.918.022	1.138.976.199	–	–	70.874.505	1.209.875.723
Ertragsforderungen	3(b)	25.496.851	1.639.392	276.627	588.143	84.886.801	–	–	4.051.557	116.757.741
Forderungen aus Anlageverwaltungsgebühren, auf die verzichtet wurde, und zurückerstatteten Aufwendungen	8	1.118.127	1.120.678	2.413.603	53.937.209	984.824	1.440	129.574	48.103	6.705.656
Forderungen aus Vertriebsgebühren		–	–	–	–	–	156	–	–	164
Sonstige Vermögenswerte		20.572	5.139	7.889	46.233	11.241	3	43	1.005	47.942
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>		<b>35.469.977.192</b>	<b>11.208.172.798</b>	<b>10.973.731.292</b>	<b>84.146.483.378</b>	<b>38.581.435.061</b>	<b>4.492.175</b>	<b>228.084.999</b>	<b>1.895.962.413</b>	<b>102.379.362.178</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>										
Verbindlichkeiten aus Erträgen	3(h)	362.621	70.177	206.651	434.705	1.192.288	1.199	2.130	54.282	1.921.494
Vorausbezahlte Zeichnungen		25.000.000	2.824.740	–	–	20.000.000	–	–	–	48.490.393
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		–	–	4.642.154	–	–	–	–	–	4.896.317
Zu zahlende Dividenden	11	21.498.412	2.090.365	–	–	9.821.078	–	3.071	431.533	34.337.779
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		15.806.573	34.961.207	75.058.170	–	40.118.711	–	–	2.520.020	180.812.834
Zu zahlende Anlageberatungsgebühr	8	5.698.614	4.372.003	3.030.066	54.776.897	6.516.183	7.696	162.110	276.423	21.767.541
Zu zahlende Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	8	293.550	94.125	90.205	690.027	312.307	38	2.320	14.431	840.561
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	8	216.247	73.744	66.157	3.000.633	215.014	14.295	17.545	8.792	663.439
Zu zahlende Verwahrstellengebühren	8	184.417	141.657	113.423	1.471.939	167.778	124	12.562	21.648	696.788
Zu zahlende Vertriebsgebühren	8	753.912	15.477	34	–	175.101	22	56	1.375	949.640
Zu zahlende Transferstellengebühr	8	169.172	129.690	155.158	2.607.945	71.630	11.117	14.391	50.055	666.630
Zu zahlende Abschlussprüfungsgebühr		13.989	11.210	13.161	1.582.177	13.989	13.161	11.210	13.989	110.999
Zu zahlendes Honorar des Verwaltungsrats	8	16.555	6.938	6.322	46.535	15.370	14	246	1.251	49.135
Zu zahlende Rechtskosten		10.351	8.999	12.407	1.619.468	5.848	13.832	11.580	8.851	92.039
Zu zahlende Versicherungsgebühren		288.353	157.564	130.692	626.078	125.649	9.811	5.002	6.257	774.698
Zu zahlende Druckkosten		14.291	11.055	12.987	1.498.997	14.291	12.987	11.055	14.291	110.442
Sonstige Verbindlichkeiten		50.063	79.589	24.065	3.071.428	21.443	18.239	13.692	5.464	263.187
<b>Verbindlichkeiten insgesamt (ausgenommen dem den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuschreibenden Nettovermögen)</b>		<b>70.377.120</b>	<b>45.048.540</b>	<b>83.561.652</b>	<b>71.426.829</b>	<b>78.786.680</b>	<b>102.535</b>	<b>266.970</b>	<b>3.428.662</b>	<b>297.443.916</b>
<b>Den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen</b>	9, 10	<b>35.399.600.072</b>	<b>11.163.124.258</b>	<b>10.890.169.640</b>	<b>84.075.056.549</b>	<b>38.502.648.381</b>	<b>4.389.640</b>	<b>227.818.029</b>	<b>1.892.533.751</b>	<b>102.081.918.262</b>

\*Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund wurde am 16. Mai 2016 aufgelegt.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds, plc Gesamterfolgsrechnung Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Anmerkungen	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund* 31. Dezember 2017 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserve Fund 31. Dezember 2017 USD	Insgesamt zusammen 31. Dezember 2017 USD
<b>Erträge</b>										
Zinserträge	3(b)	495.381.476	39.226.909	2.357.441	10.695.904	231.927.297	13	287.312	26.280.099	807.227.435
Zinserträge aus Pensionsgeschäften	3(b)	35.889.312	2.160.963	–	–	100.268.933	–	79.632	–	139.043.580
Aus dem NIW-Stabilisierungsverfahren einbehaltene Erlöse	3(i), 11	–	–	46.516.446	48.038.546	–	3	–	–	52.886.911
<b>Nettoanlageertrag</b>		<b>531.270.788</b>	<b>41.387.872</b>	<b>48.873.887</b>	<b>58.734.450</b>	<b>332.196.230</b>	<b>16</b>	<b>366.944</b>	<b>26.280.099</b>	<b>999.157.926</b>
Negativer Zinsaufwand	3(b), 3(i)	2.451.507	970.471	44.129.239	168.042.324	75.484.985	10.793	47.056	5.105.762	135.629.456
<b>Aufwendungen</b>										
Anlageberatungsgebühr	8	72.754.130	16.825.552	17.683.969	35.288.855	55.435.738	2.243	284.592	4.533.274	175.016.936
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	8	4.065.905	1.159.078	1.041.638	7.614.962	2.835.795	112	17.135	226.701	9.885.795
Verwaltungsgebühren	8	1.406.970	405.982	376.758	1.470.716	974.223	5.354	2.202	85.301	3.436.172
Verwahrstellengebühren	8	2.082.987	1.107.269	1.010.121	10.073.663	1.449.659	(46)	55.308	191.701	6.450.382
Vertriebsgebühr	8	5.391.850	201.287	914	–	2.232.794	–	4	170.649	8.055.537
Transferstellengebühr	8	489.829	288.194	270.160	5.810.350	199.240	6.480	36.310	25.360	1.496.094
Abschlussprüfungsgebühr	8	18.056	13.479	14.760	2.030.412	18.056	11.193	13.479	18.056	136.255
Honorar des Verwaltungsrats	8	16.958	4.257	4.461	35.284	12.169	8	51	–	40.029
Anwaltskosten		20.779	14.939	14.921	1.882.400	25.143	2.353	12.338	22.095	139.407
Versicherungsgebühr		102.765	74.639	38.905	533.632	79.763	(4.746)	1.789	7.910	332.139
Druckkosten		46.818	34.791	40.773	5.158.182	46.732	11.420	34.238	46.705	333.998
Sonstige Aufwendungen		538.029	251.047	193.765	10.314.754	254.615	30.947	72.898	150.328	1.705.517
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>86.935.076</b>	<b>20.380.514</b>	<b>20.691.145</b>	<b>80.213.210</b>	<b>63.563.927</b>	<b>65.318</b>	<b>530.344</b>	<b>5.478.080</b>	<b>207.028.261</b>
Abzüglich: Forderungen aus Anlageverwaltungsgebühren, auf die verzichtet wurde/die zurückerstattet wurden	8	(7.912.243)	(3.296.218)	(10.512.882)	(30.194.067)	(5.761.722)	(64.212)	(288.961)	(780.832)	(31.269.080)
<b>Betriebskosten insgesamt</b>		<b>79.022.833</b>	<b>17.084.296</b>	<b>10.178.263</b>	<b>50.019.143</b>	<b>57.802.205</b>	<b>1.106</b>	<b>241.383</b>	<b>4.697.248</b>	<b>175.759.181</b>
<b>Nettoertrag aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>449.796.448</b>	<b>23.333.105</b>	<b>(5.433.615)</b>	<b>(159.327.017)</b>	<b>198.909.040</b>	<b>(11.883)</b>	<b>78.505</b>	<b>16.477.089</b>	<b>687.769.289</b>
<b>Finanzierungskosten</b>										
Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren Beteiligungsanteilen	11	(433.407.666)	(22.354.681)	–	–	(197.711.202)	–	(78.110)	(15.851.006)	(675.857.790)
<b>Finanzierungskosten insgesamt</b>		<b>(433.407.666)</b>	<b>(22.354.681)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(197.711.202)</b>	<b>–</b>	<b>(78.110)</b>	<b>(15.851.006)</b>	<b>(675.857.790)</b>
<b>Veränderung des den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens durch den Betrieb</b>		<b>16.388.782</b>	<b>978.424</b>	<b>(5.433.615)</b>	<b>(159.327.017)</b>	<b>1.197.838</b>	<b>(11.883)</b>	<b>395</b>	<b>626.083</b>	<b>11.911.499</b>

\*Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund hat am 7. April 2017 seine Geschäftstätigkeit eingestellt.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Goldman Sachs Funds, plc Gesamterfolgsrechnung Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

	Anmerkungen	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserve Fund* 31. Dezember 2016 USD	Insgesamt zusammen 31. Dezember 2016 USD
<b>Erträge</b>										
Zinserträge	3(b)	209.401.126	53.107.001	3.929.196	29.164.110	313.962.383	550	761.550	6.151.377	607.116.351
Zinserträge aus Pensionsgeschäften	3(b)	15.431.694	5.744.319	–	77.078	30.427.631	–	566.680	–	54.410.543
Aus dem NIW-Stabilisierungsverfahren einbehaltene Erlöse	3(i), 11	–	–	34.543.290	65.827.808	–	15.690	–	–	38.847.066
<b>Nettoanlageertrag</b>		<b>224.832.820</b>	<b>58.851.320</b>	<b>38.472.486</b>	<b>95.068.996</b>	<b>344.390.014</b>	<b>16.240</b>	<b>1.328.230</b>	<b>6.151.377</b>	<b>700.373.960</b>
Negativer Zinsaufwand	3(b), 3(i)	5.205.059	1.754.409	32.024.819	192.627.805	208.553.739	61.036	74.921	3.378.123	256.895.008
<b>Aufwendungen</b>										
Anlageberatungsgebühr	8	54.450.812	15.502.089	17.472.649	107.972.811	63.058.565	25.573	598.869	1.396.556	161.078.052
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	8	3.101.934	1.075.559	1.033.698	8.083.261	3.194.845	1.279	32.444	72.451	9.090.165
Verwaltungsgebühren	8	1.136.305	405.103	404.608	7.740.639	1.154.814	37.998	45.864	27.006	3.490.241
Verwahrstellengebühren	8	1.834.107	1.132.308	1.051.067	9.128.583	1.742.880	3.124	80.399	54.820	6.525.500
Vertriebsgebühr	8	6.460.316	273.757	365	–	2.248.794	–	22	2.286	9.082.732
Transferstellengebühr	8	341.575	271.792	333.630	4.884.249	144.294	25.815	30.522	55.084	1.393.311
Abschlussprüfungsgebühr	8	13.751	11.603	13.161	1.406.459	13.751	13.160	11.603	13.989	115.024
Honorar des Verwaltungsrats	8	10.422	4.807	3.404	26.465	11.217	7	170	1.251	33.651
Anwaltskosten		(24.242)	(15.275)	(22.197)	(3.408.959)	(26.492)	(23.400)	(14.653)	9.400	(163.767)
Versicherungsgebühr		203.428	120.056	94.657	431.348	88.649	7.106	3.812	6.257	582.737
Druckkosten		54.330	42.855	60.263	6.057.231	53.504	48.927	42.373	53.283	453.257
Sonstige Aufwendungen		468.699	246.923	195.681	9.571.740	240.883	60.058	87.290	41.242	1.574.866
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>68.051.437</b>	<b>19.071.577</b>	<b>20.640.986</b>	<b>151.893.827</b>	<b>71.925.704</b>	<b>199.647</b>	<b>918.715</b>	<b>1.733.625</b>	<b>193.255.769</b>
Abzüglich: Forderungen aus Anlageverwaltungsgebühren, auf die verzichtet wurde/die zurückerstattet wurden	8	(6.304.328)	(3.171.699)	(10.438.614)	(87.032.727)	(6.879.633)	(186.907)	(325.982)	(331.672)	(30.814.266)
<b>Betriebskosten insgesamt</b>		<b>61.747.109</b>	<b>15.899.878</b>	<b>10.202.372</b>	<b>64.861.100</b>	<b>65.046.071</b>	<b>12.740</b>	<b>592.733</b>	<b>1.401.953</b>	<b>162.441.503</b>
<b>Nettoertrag aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>157.880.652</b>	<b>41.197.033</b>	<b>(3.754.705)</b>	<b>(162.419.909)</b>	<b>70.790.204</b>	<b>(57.536)</b>	<b>660.576</b>	<b>1.371.301</b>	<b>281.037.449</b>
<b>Finanzierungskosten</b>										
Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren Beteiligungsanteilen	11	(146.165.136)	(39.837.370)	–	–	(70.274.588)	–	(659.902)	(1.329.673)	(272.637.450)
<b>Finanzierungskosten insgesamt</b>		<b>(146.165.136)</b>	<b>(39.837.370)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(70.274.588)</b>	<b>–</b>	<b>(659.902)</b>	<b>(1.329.673)</b>	<b>(272.637.450)</b>
<b>Veränderung des den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens durch den Betrieb</b>		<b>11.715.516</b>	<b>1.359.663</b>	<b>(3.754.705)</b>	<b>(162.419.909)</b>	<b>515.616</b>	<b>(57.536)</b>	<b>674</b>	<b>41.628</b>	<b>8.399.999</b>

\*Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund wurde am 16. Mai 2016 aufgelegt.

Die Gewinne und Verluste wurden ausschließlich aus den laufenden Anlageaktivitäten erzielt. Es wurden über die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen Gewinne und Verluste hinaus keine weiteren Gewinne und Verluste verbucht.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Entwicklung des Nettovermögens, das den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuschreiben ist**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

Anmerkungen	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund* 31. Dezember 2017 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserve Fund 31. Dezember 2017 USD	Insgesamt zusammen 31. Dezember 2017 USD
<b>Den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Jahres</b>	<b>35.399.600.072</b>	<b>11.163.124.258</b>	<b>10.890.169.640</b>	<b>84.075.056.549</b>	<b>38.502.648.381</b>	<b>4.389.640</b>	<b>227.818.029</b>	<b>1.892.533.751</b>	<b>102.081.918.262</b>
Erlöse aus ausgegebenen einlösbaren Beteiligungsanteilen	9 278.363.923.982	72.913.199.661	57.795.446.265	154.981.714.363	294.083.524.378	1.216	942.323.392	13.878.141.595	747.993.563.482
Zahlungen für zurückgenommene einlösbare Beteiligungsanteile	9 (269.446.867.832)	(72.168.059.173)	(59.200.657.948)	(163.754.695.570)	(303.287.381.390)	(4.378.970)	(1.016.460.051)	(13.038.849.289)	(748.244.858.694)
Stornierung von dem NIW-Stabilisierungsverfahren zurechenbaren Anteilen	3(i) –	–	(46.516.446)	(48.038.546)	–	(3)	–	–	(52.886.911)
Veränderung des den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens durch den Betrieb	16.388.782	978.424	(5.433.615)	(159.327.017)	1.197.838	(11.883)	395	626.083	11.911.499
Währungsausgleich	23 –	–	–	–	–	–	–	–	2.887.753.535
	8.933.444.932	746.118.912	(1.457.161.744)	(8.980.346.770)	(9.202.659.174)	(4.389.640)	(74.136.264)	839.918.389	2.595.482.911
<b>Den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Jahres</b>	<b>44.333.045.004</b>	<b>11.909.243.170</b>	<b>9.433.007.896</b>	<b>75.094.709.779</b>	<b>29.299.989.207</b>	<b>–</b>	<b>153.681.765</b>	<b>2.732.452.140</b>	<b>104.677.401.173</b>

\*Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund hat am 7. April 2017 seine Geschäftstätigkeit eingestellt.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Entwicklung des Nettovermögens, das den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuschreiben ist**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016**

Anmerkungen	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserve Fund* 31. Dezember 2016 USD	Insgesamt zusammen 31. Dezember 2016 USD
<b>Den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Jahres</b>	<b>35.234.989.663</b>	<b>10.542.961.902</b>	<b>11.563.356.400</b>	<b>82.750.782.491</b>	<b>31.178.576.533</b>	<b>29.433.992</b>	<b>351.102.489</b>	<b>–</b>	<b>95.751.483.159</b>
Erlöse aus ausgegebenen einlösbaren Beteiligungsanteilen	9 213.220.923.439	82.252.224.040	58.715.888.269	251.617.205.921	244.508.496.762	57.559.841	1.693.051.531	5.553.791.544	644.370.928.809
Zahlungen für zurückgenommene einlösbare Beteiligungsanteile	9 (213.068.028.546)	(81.633.421.347)	(59.350.777.034)	(250.064.684.146)	(237.184.940.530)	(82.530.967)	(1.816.336.665)	(3.661.299.421)	(635.046.462.228)
Stornierung von dem NIW-Stabilisierungsverfahren zurechenbaren Anteilen	3(i) –	–	(34.543.290)	(65.827.808)	–	(15.690)	–	–	(38.847.066)
Veränderung des den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens durch den Betrieb	11.715.516	1.359.663	(3.754.705)	(162.419.909)	515.616	(57.536)	674	41.628	8.399.999
Währungsausgleich	23 –	–	–	–	–	–	–	–	(2.963.584.411)
	164.610.409	620.162.356	(673.186.760)	1.324.274.058	7.324.071.848	(25.044.352)	(123.284.460)	1.892.533.751	6.330.435.103
<b>Den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Jahres</b>	<b>35.399.600.072</b>	<b>11.163.124.258</b>	<b>10.890.169.640</b>	<b>84.075.056.549</b>	<b>38.502.648.381</b>	<b>4.389.640</b>	<b>227.818.029</b>	<b>1.892.533.751</b>	<b>102.081.918.262</b>

\*Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund wurde am 16. Mai 2016 aufgelegt.

Die beiliegenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

---

# Goldman Sachs Funds, plc

## Anmerkungen zum Jahresabschluss

### Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

---

#### 1 Gründung

Goldman Sachs Funds, plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit beschränkter Haftung, die am 31. Juli 1996 gemäß irischem Recht als Aktiengesellschaft (mit der Registrierungsnummer 252159) im Sinne des Gesetzes über Kapitalgesellschaften („Companies Act“) von 2014 gegründet und von der irischen Zentralbank als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) zugelassen wurde.

Die Gesellschaft hat Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited („GSAMGS“) als Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Die Gesellschaft hat BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) zur Verwahrstelle für ihre Vermögenswerte bestellt.

Zum 31. Dezember 2017 bestand die Gesellschaft aus sieben aktiven Teilfonds (zusammen die „Teilfonds“).

Teilfonds	Währung	Auflegungsdatum
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	US-Dollar	1. August 1996
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Britisches Pfund	6. Juni 2000
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Euro	1. Februar 1999
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Japanischer Yen	1. Mai 2007
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	US-Dollar	3. April 2008
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Britisches Pfund	20. Januar 2009
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	US-Dollar	16. Mai 2016

Der Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fonds stellte am 7. April 2017 seine Geschäftstätigkeit ein.

Alle Fondsanteile, mit Ausnahme der Ausschüttungsanteile der M+-Klasse, der Thesaurierungsanteile der M+-Klasse, der Anteile der R-Klasse, der Thesaurierungsanteile der R-Klasse, der (T)-Thesaurierungsanteile der Institutional Klasse und der (T)-Thesaurierungsanteile der M+-Klasse, sind am Global Exchange Market der irischen Börse notiert.

Am 30. Juni 2017 wurde die endgültige Verordnung bezüglich der EU-Geldmarktreform im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht. Die neue Verordnung wird für alle Geldmarktfonds (GMF) gelten, die in der Europäischen Union ansässig sind, verwaltet oder vermarktet werden. Dieses Ereignis bildete den Abschluss eines mehrjährigen legislativen Prozesses und startete den Countdown bis zum Einführungsstichtag. Bestehende GMFs müssen bis zum 21. Januar 2019 einen Antrag auf Zulassung gemäß der Verordnung einreichen. Es wird erwartet, dass es bis kurz vor Ende der Übergangsphase im Januar 2019 keine wesentlichen Veränderungen bei den Teilfonds aufgrund der neuen Verordnung geben wird.

#### 2 Anlageziel

Das Anlageziel der Teilfonds besteht in der Optimierung der laufenden Erträge, soweit dies mit der Erhaltung des Kapitals und der Liquidität vereinbar ist, durch Anlagen in ein breit gestreutes Portfolio von Geldmarktpapieren hoher Bonität. In Übereinstimmung mit den Anlagezielen investieren die Teilfonds in Wertpapiere, Anlagen und Schuldverschreibungen, die vorwiegend an anerkannten Märkten notiert sind oder gehandelt werden und die zum Zeitpunkt des Erwerbs eine Restlaufzeit (z. B. Endfälligkeitstag) von 397 Tagen oder weniger besitzen. Jeder Teilfonds wird eine gewichtete durchschnittliche Fälligkeit von höchstens 60 Tagen und eine gewichtete durchschnittliche Laufzeit von höchstens 120 Tagen aufweisen.

#### 3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

##### (a) Grundlage für die Erstellung des Abschlusses

Die Gesellschaft hat den Finanzberichterstattungsstandard 102 („Financial Reporting Standard 102 – FRS 102“), „Der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland anzuwendende Finanzberichterstattungsstandard“, angewandt. Ferner hat die Gesellschaft die Ergänzungen zu FRS 102 – „Angaben zur Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts“ angewandt, die im März 2016 herausgegeben wurden und für Geschäftsjahre gelten, die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen, wobei eine vorzeitige Anwendung zulässig ist.

---

## Goldman Sachs Funds, plc Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

---

### 3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

#### (a) Grundlage für die Erstellung des Abschlusses (Fortsetzung)

Der geprüfte Jahresabschluss der Gesellschaft wird in US-Dollar (USD) vorgelegt, der Funktionalwährung der Gesellschaft. Die Funktionalwährung und die Währungen, in denen der Abschluss der Teilfonds präsentiert wird, sind:

Teilfonds	Währung
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	US-Dollar
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Britisches Pfund
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Euro
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Japanischer Yen
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	US-Dollar
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Euro
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Britisches Pfund
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	US-Dollar

Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass diese Währungen die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen eines jeden Teilfonds am genauesten abbilden.

Der Jahresabschluss wurde gemäß den vom Financial Reporting Council herausgegebenen und vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlichten Grundsätzen der Rechnungslegung und irischem Recht, einschließlich des Gesetzes über Kapitalgesellschaften, erstellt.

Bei der Erstellung des geprüften Jahresabschlusses muss der Verwaltungsrat bestimmte Schätzungen und Annahmen vornehmen, die sich in den im Jahresabschluss und in den begleitenden Anmerkungen ausgewiesenen Beträgen niederschlagen können. Einzelheiten zu Fällen, bei denen der Verwaltungsrat zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bestimmte Schätzungen und Annahmen vornehmen musste, finden sich in der Bilanz unter „Verbindlichkeiten“, in Anmerkung 4 und in den Tabellen in Anmerkung 7, wo die Finanzaktiva in Ebenen der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts eingestuft sind. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Bei dem Rechnungslegungsstandard FRS 102 zur Erstellung von Abschlüssen, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, handelt es sich um den vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlichten und vom Financial Reporting Council herausgegebenen Standard.

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses wurde das Anschaffungskostenprinzip angewendet und so abgeändert, dass die Neubewertung der erfolgswirksam zum Marktwert gehaltenen Finanzaktiva und Finanzpassiva berücksichtigt wurde.

Das Format und bestimmte Formulierungen des Jahresabschlusses sind aus dem Gesetz über Kapitalgesellschaften und dem Finanzberichterstattungsstandard 102, Paragraph 3 „Darstellung des Abschlusses“ übernommen worden, sodass sie nach Ansicht des Verwaltungsrats auf angemessener Weise die Tätigkeit der Gesellschaft als Kapitalanlagegesellschaft widerspiegeln. Nach Ansicht des Verwaltungsrats liefert der Abschluss mit den angegebenen Änderungen die laut dem Gesetz über Kapitalgesellschaften vorgeschriebenen Informationen.

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Eine Ausnahme hiervon bildet der Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund, dessen Bilanz auf Basis der Nichtfortführung erstellt wurde. Der Verwaltungsrat hat die Schließung des Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund mit Wirkung zum 7. April 2017 genehmigt.

#### (b) Anlagetransaktionen, resultierende Anlageerträge und Betriebskosten

Anlagetransaktionen werden auf Basis des jeweiligen Handelstags verbucht. Realisierte Gewinne und Verluste werden nach der Durchschnittskostenmethode ausgewiesen. Dividendenerträge und -aufwendungen werden am Ex-Dividendtag verbucht, und die Zinserträge und -aufwendungen laufen über die Laufzeit der Anlage auf. Die Zinserträge beinhalten die Abschreibung von Marktabschlägen, Erstaussgabeabschlägen und die Amortisierung von Aufschlägen, wie in den Erträgen über die Laufzeit des zugrunde liegenden Anlagepapiers ausgewiesen. Zins- und Dividendenerträge werden auf Bruttobasis, ohne Abzug von Quellensteuern, soweit zutreffend, verbucht. Der negative Zinsaufwand bezieht sich auf Zinsen, die aus einem negativen Effektivzinssatz auf ein Finanzinstrument resultieren.

Die Betriebskosten werden täglich auf Fälligkeitsbasis verbucht.

Angefallene Transaktionskosten werden in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.



---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

**3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)**

**(c) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung**

Gemäß FRS 102 ist ein Unternehmen bei der Bilanzierung seiner gesamten Finanzinstrumente verpflichtet, entweder (a) die Anforderungen von Paragraph 11 „Basis-Finanzinstrumente“ und Paragraph 12 „Sonstige Finanzinstrumente“ von FRS 102, (b) die Ansatz- und Bewertungsbestimmungen der International Accounting Standards („IAS“) 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ („IAS 39“), wie sie zur Verwendung in der Europäischen Union verabschiedet wurden, und die Angabevorschriften gemäß den Paragraphen 11 und 12 oder (c) die Ansatz- und Bewertungsbestimmungen der International Financial Reporting Standards („IFRS“) 9 „Finanzinstrumente“ („IFRS 9“) sowie die Angabevorschriften gemäß den Paragraphen 11 und 12 vollständig anzuwenden. Die Gesellschaft hat beschlossen, die Ansatz- und Bewertungsbestimmungen gemäß IAS 39 und die Angabevorschriften gemäß den Paragraphen 11 und 12 anzuwenden.

*i. Klassifizierung*

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva oder Finanzpassiva sind Finanzaktiva oder -passiva, die zu Handelszwecken gehalten oder erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Die folgenden Finanzanlagen werden als „zu Handelszwecken gehalten“ klassifiziert: Rententitel, Commercial Paper, Einlagenzertifikate, amerikanische Einlagenzertifikate, Termineinlagen, Pensionsgeschäfte, Tri-Party-Repos und variabel verzinsliche Schuldverschreibungen.

Zu den nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzaktiva zählen zu vereinnahmende Barmittel und Forderungen.

Zu den nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzpassiva zählen bestimmte, an Makler zu zahlende Beträge, Verbindlichkeiten und finanzielle Verpflichtungen für einlösbare Anteile.

*ii. Verbuchung und Ausbuchung*

Die Gesellschaft verbucht Finanzaktiva und Finanzpassiva an dem Datum, an dem sie zu einer Partei der vertraglichen Bestimmungen der Anlage wird. Käufe und Verkäufe von Finanzaktiva und Finanzpassiva werden zum Wert am Handelstag verbucht. Ab dem Handelstag werden alle Gewinne und Verluste, die aus der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts der Finanzaktiva oder Finanzpassiva entstehen, in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Finanzaktiva werden ausgebucht, wenn die Rechte auf den Erhalt von Geldflüssen aus diesen Anlagen abgelaufen sind oder die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Vorteile aus dem Besitz derselben übertragen hat.

*iii. Grundsätze zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert*

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltene Finanzaktiva und Finanzpassiva werden gemäß IAS 39 bewertet. Die Finanzaktiva und Finanzpassiva werden ursprünglich zum Transaktionspreis ausgewiesen und nach dem erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Gewinne und Verluste aus Wertveränderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen Finanzaktiva und Finanzpassiva werden in der Gesamtergebnisrechnung in dem Geschäftsjahr ausgewiesen, in dem sie entstehen.

Als Forderungen ausgewiesene Finanzaktiva werden zum Buchwert abzüglich eventueller Wertverluste ausgewiesen. Finanzpassiva, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden zu ihren Anschaffungskosten bewertet. Finanzpassiva aus einlösbaren Anteilen, die von der Gesellschaft ausgegeben wurden, werden zu dem Einlösungsbetrag ausgewiesen, der das Recht der Anleger auf einen Teilbetrag der Vermögenswerte der Gesellschaft repräsentiert, die Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zuzuweisen sind („Nettovermögen“).

Der beizulegende Zeitwert aller Wertpapiere wird gemäß den folgenden Verfahren festgelegt:

*(iii 1) Börsennotierte Aktiva und Passiva*

Die Fonds bewerten Anlagen mithilfe der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten, die von der irischen Zentralbank in ihren OGAW-Richtlinien zugelassen wird und eine Annäherung an den beizulegenden Zeitwert zur Bewertung der Fondspapiere bietet. Bei dieser Methode werden alle Anlagen, einschließlich Rententitel, Commercial Paper, Einlagenzertifikate, amerikanische Einlagenzertifikate, Termineinlagen, Pensionsgeschäfte, Tri-Party-Repos und variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, die mit einem Ab- bzw. Aufschlag erworben wurden, durch Zu- oder Abschreiben der Differenz zwischen dem ursprünglichen Kaufpreis und dem

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

**3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)**

**(c) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)**

*iii. Grundsätze zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)*

*(iii 1) Börsennotierte Aktiva und Passiva (Fortsetzung)*

Fälligkeitwert der Emission als Anpassung des Zinsertrags bewertet. Der Verwalter bewertet täglich die Differenz zwischen dem auf den fortgeführten Anschaffungskosten der Wertpapiere der Teilfonds basierenden Nettoinventarwert je Anteil (NAV) der Teilfonds und dem auf verfügbaren Marktnotierungen (oder zugelassenen Ersatzwerten) basierenden NAV unter Anwendung der in den OGAW-Richtlinien dargelegten Verfahren und Toleranzwerten. Über die vorgegebenen Toleranzwerte hinausgehende Differenzen werden jener Person gemeldet, die von den Verwaltungsratsmitgliedern bestellt wurde (die „Bewertungsstelle“). Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 übernahm Goldman Sachs & Co. LLC die Funktion der Bewertungsstelle (Goldman, Sachs & Co wurde am 28. April 2017 in Goldman Sachs & Co. LLC umbenannt), und die Aufgaben der Bewertungsstelle wurden durch Goldman Sachs Investment Management Division Controllers („IMD Controllers“) ausgeführt.

*(iii 2) Wertpapiere, die im Rahmen von Wiederverkaufsverträgen erworben wurden*

Bei Wertpapieren, die im Rahmen von Wiederverkaufsverträgen erworben wurden („Pensionsgeschäfte“), handelt es sich um Transaktionen, bei denen die Gesellschaft gegen Barmittel ein Wertpapier erwirbt, wobei der Kontrahent der Verpflichtung zum Rückkauf und die Gesellschaft der Verpflichtung zum Wiederverkauf dieses Wertpapiers zu einem vereinbarten Preis und Zeitpunkt unterliegt. Bei diesen Transaktionen, mit Ausnahme von Tri-Party-Repos und Übernacht-Pensionsgeschäften, nimmt die Gesellschaft die das Pensionsgeschäft absichernden Wertpapiere in Besitz. Die Sicherheit wird täglich neu bewertet, um zu gewährleisten, dass der Marktwert der Vermögenswerte weiterhin ausreicht, um die Gesellschaft zu schützen, falls der Verkäufer seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Im Rahmen von Wiederverkaufsverträgen erworbene Wertpapiere werden zu ihrem Kontraktwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen ausgewiesen, was die beste Schätzung des beizulegenden Zeitwerts darstellt. Im Rahmen von Tri-Party-Repos gehaltene Sicherheiten werden vom Tri-Party-Agenten bis zur Fälligkeit des Pensionsgeschäfts im Konto der Gesellschaft für die Gesellschaft verwahrt.

Die Kontrahenten für die Tri-Party-Repos sind Bank of Nova Scotia, Barclays Capital Inc, BNP Paribas, Credit Agricole Corporate, Deutsche Bank Securities, Goldman Sachs International<sup>1</sup>, HSBC Securities (USA) Inc, ING Bank NV, Lloyds Bank Plc, Merrill Lynch Pierce, Nomura Securities, Scotiabank Europe Plc, Societe Generale und Wells Fargo Securities LLC. Die Kontrahenten für die Pensionsgeschäfte sind BNP Paribas, J.P. Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Scotiabank Europe Plc und Societe Generale. Alle erhaltenen Sicherheiten werden in separaten Konten beim Tri-Party-Agenten verwahrt. Die Tri-Party-Agenten für die Tri-Party-Repos sind Bank of New York Mellon, Euroclear und JP Morgan Chase Bank. Wenn Pensionsgeschäfte von bilateralen Vereinbarungen geregelt werden, werden die als Sicherheiten erhaltenen Wertpapiere bei der Verwahrstelle in separaten Konten verwahrt.

In Anmerkung 5 findet sich eine Tabelle, in der die zur Sicherung von Pensionsgeschäften erhaltenen Beträge aufgeführt sind.

*(iii 3) Alle Wertpapiere*

Ist kein notierter Marktkurs von einem unabhängigen Kursservice oder einem Händler verfügbar, oder wird die Notierung für sehr ungenau gehalten, wird der beizulegende Zeitwert der Anlage mithilfe von Bewertungstechniken ermittelt. Zu den Bewertungstechniken zählen das Heranziehen jüngster Markttransaktionen, die Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert einer anderen, im Wesentlichen vergleichbaren Anlage, Discounted Cash Flow Analysen sowie andere Techniken, die eine zuverlässige Einschätzung der Kurse ermöglichen, die bei tatsächlichen Markttransaktionen erzielt wurden.

Derartige Wertpapiere und Derivate werden zu ihrem voraussichtlichen Veräußerungswert bewertet, der durch eine Bewertungsstelle ermittelt wird. Die Bewertungsstelle wird von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzt. Zudem ist die Bewertungsstelle im Hinblick auf bestimmte Bewertungsfunktionen, die letztendlich im Abschluss reflektiert sind, unmittelbar gegenüber dem Verwaltungsrat verantwortlich. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 übernahm Goldman Sachs & Co. LLC die Funktion der Bewertungsstelle (Goldman, Sachs & Co wurde am 28. April 2017 in Goldman Sachs & Co. LLC umbenannt), und die Aufgaben der Bewertungsstelle wurden durch Goldman Sachs Investment Management Division Controllers („IMD Controllers“) ausgeführt. Zum 31. Dezember 2017 oder zum 31. Dezember 2016 wurden keine derartigen Derivate in den Anlageportfolios gehalten.

<sup>1</sup>Mit Goldman Sachs Funds, plc verbundenes Unternehmen.

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

**3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)**

**(c) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)**

*iii. Grundsätze zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)*

*(iii 3) Alle Wertpapiere (Fortsetzung)*

Die Anlagen wurden im Einklang mit allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen bewertet, wobei zur Bestimmung ihres beizulegenden Zeitwerts möglicherweise bestimmte Schätzungen und Annahmen vorgenommen werden müssen. Obwohl diese Schätzungen und Annahmen auf den besten verfügbaren Informationen beruhen, könnten die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von diesen Schätzungen abweichen.

Einzelheiten zu Wertpapieren, bei welchen zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts die Bewertungsstelle herangezogen wurde, finden sich in Anmerkung 4.

**(d) Barmittel**

Barmittel und Banküberziehungen werden zu den Anschaffungskosten bewertet, was in etwa dem beizulegenden Zeitwert entspricht.

**(e) Vom Makler zu zahlende Beträge**

Die vom Makler zu zahlenden Beträge umfassen primär Barmittel, die von den Clearing-Brokern der Gesellschaft und verschiedenen Kontrahenten ausstehen.

Die vom Makler zu zahlende Beträge werden zu den Anschaffungskosten bewertet, was in etwa dem beizulegenden Zeitwert entspricht.

**(f) Währungsumrechnung**

Devisengeschäfte werden zu den am Tag der Transaktion geltenden Wechselkursen umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum Bilanzstichtag zu den jeweils gültigen Wechselkursen in US-Dollar umgerechnet. Wechselkursdifferenzen, die aus der Umrechnung entstehen, sowie realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung oder Begleichung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden in der Gesamtergebnisrechnung verbucht. Wechselkursgewinne oder -verluste, die sich auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen oder derivative Finanzanlagen beziehen, und alle anderen Wechselkursgewinne oder -verluste, die sich auf Währungsposten beziehen, darunter Barmittel und Zahlungsmittel-Äquivalente, werden unter realisierter Nettoanlagegewinn/(-verlust) bzw. unter Nettoveränderung des nicht realisierten Anlagegewinns/(-verlusts) in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Zum 31. Dezember 2017 oder zum 31. Dezember 2016 wurden keine derartigen derivativen Finanzanlagen gehalten.

**(g) Finanzierungskosten**

Die auf die einlösbaren Beteiligungsanteile zu zahlenden Dividenden werden in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzierungskosten verbucht.

**(h) Einlösbare Anteile**

Alle einlösbaren Anteile, die von der Gesellschaft ausgegeben werden, geben den Anlegern das Recht, diese Anteile zum proportionalen Wert des Anteils des Anlegers am Nettovermögen der Gesellschaft am Einlösungsdatum gegen Barmittel einzulösen.

Im Einklang mit FRS 102, Paragraph 22 „Verbindlichkeiten und Eigenkapital“ wurden diese Anteile in der Bilanz zu ihrem jeweiligen Einlösungsbetrag als Finanzpassiva ausgewiesen. Die Gesellschaft ist vertraglich verpflichtet, Anteile in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt einzulösen.

**(h) Stabilisierung des Nettoinventarwerts**

In Fällen, in denen der Nettoanlageertrag eines Teilfonds an einem Geschäftstag negativ ist, können der Verwaltungsrat oder die Gesellschaft, im Rahmen der Bestimmungen der jeweiligen Prospektergänzung, für die Gesellschaft ein Verfahren einsetzen, das der Stabilisierung des Nettoinventarwerts von Anteilen der Ausschüttungsklasse dient. Zu diesem Zweck wird die Anzahl der ausschüttenden Anteile, die ein Anteilinhaber besitzt, in einem Verhältnis reduziert, das die negative Rendite des jeweiligen Teilfonds am maßgeblichen Geschäftstag widerspiegelt. Diese Reduzierung erfolgt im Wege einer Anteilrücknahme, wo etwaige Erlöse nicht an die Anteilinhaber ausgezahlt, sondern vom betreffenden Teilfonds einbehalten werden, um die negative Rendite zu kompensieren. Unter solchen Umständen wird der Nettoinventarwert je Anteil der ausschüttenden Anteilklasse stabil gehalten. Die Anzahl der effektiv von einem Anteilinhaber gehaltenen Anteile verringert sich

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)**

**(i) NAV Stabilisation (Fortsetzung)**

jedoch und spiegelt damit den Kapitalverlust der Anteilinhaber wider. Die Implementierung des Mechanismus zur Stabilisierung des Nettoinventarwerts hat zur Stornierung von Anteilen des Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund, des Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund und des Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund geführt.

**4 Von der Bewertungsstelle ermittelte Bewertungen**

Zum 31. Dezember 2017 und zum 31. Dezember 2016 gab es keine Vermögenswerte, für die Schätzungen und Annahmen zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts herangezogen wurden.

**5 Sicherheiten für Pensionsgeschäfte**

Die nachstehende Tabelle zeigt die als Sicherheiten für Pensionsgeschäfte erhaltenen Beträge:

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017							
Teilfonds	Kontrahent	Vom Fonds gezahlter Barbetrag	% des Nettovermögens	Hinterlegungsstelle	Erhaltene Sicherheiten		
					Typ	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	% des gezahlten Barbetrags
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	USD 60.000.000	0,13%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Unternehmensanleihen und Staatsanleihen	USD 63.000.437	105,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	USD 1.485.000.000	3,35%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Unternehmensanleihen, mittelfristige Schuldtitel und Staatsanleihen	USD 1.559.250.001	105,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Societe Generale	USD 1.200.000.000	2,71%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Unternehmensanleihen, mittelfristige Schuldtitel und Staatsanleihen	USD 1.260.000.464	105,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	USD 100.000.000	0,23%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Commercial Paper	USD 105.000.000	105,00%
<b>Insgesamt</b>		<b>USD 2.845.000.000</b>				<b>USD 2.987.250.902</b>	
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	GBP 82.000.000	0,69%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 83.640.000	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	GBP 61.550.000	0,52%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 62.781.000	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	GBP 179.000.000	1,50%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 182.580.000	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	GBP 16.892.064	0,14%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 17.229.905	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	GBP 37.652.713	0,32%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 38.405.767	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	GBP 84.377.314	0,71%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 86.064.860	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	GBP 23.566.060	0,20%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 24.037.381	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	GBP 87.511.848	0,73%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 89.262.085	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Societe Generale	GBP 46.250.000	0,39%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 47.175.000	102,00%
<b>Insgesamt</b>		<b>GBP 618.799.999</b>				<b>GBP 631.175.998</b>	
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	EUR 50.000.000	0,53%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Staatsanleihen	EUR 51.000.955	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	EUR 40.000.000	0,42%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Staatsanleihen	EUR 42.000.441	105,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	EUR 205.000.000	2,17%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Staatsanleihen	EUR 209.100.000	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	EUR 95.000.000	1,01%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Staatsanleihen	EUR 96.900.328	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Societe Generale	EUR 95.000.000	1,01%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Schuldtitel einer Behörde, Unternehmensanleihen und Staatsanleihen	EUR 99.750.000	105,00%
<b>Insgesamt</b>		<b>EUR 485.000.000</b>				<b>EUR 498.751.724</b>	
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International <sup>1</sup>	JPY 6.791.000.000	9,04%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Staatsanleihen	JPY 6.926.829.841	102,00%
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International <sup>1</sup>	JPY 6.500.000.000	8,66%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Staatsanleihen	JPY 6.630.008.982	102,00%
<b>Insgesamt</b>		<b>JPY 13.291.000.000</b>				<b>JPY 13.556.838.823</b>	

<sup>1</sup>Mit Goldman Sachs Funds, plc verbundenes Unternehmen.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**5 Sicherheiten für Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)**

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017							
Teilfonds	Kontrahent	Vom Fonds gezahlter Barbetrag	% des Nettovermögens	Erhaltene Sicherheiten			
				Hinterlegungsstelle	Typ	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	% des gezahlten Barbetrags
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	USD 1.000.000.000	3,41%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 1.020.153.032	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	USD 1.300.000.000	4,44%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 1.326.000.080	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Barclays Capital Inc	USD 400.000.000	1,37%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 408.000.011	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	USD 250.000.000	0,85%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 255.000.081	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	USD 250.000.000	0,85%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 255.000.000	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	USD 100.000.000	0,34%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 102.000.000	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	USD 300.000.000	1,03%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 306.000.000	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	USD 1.000.000.000	3,41%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 1.020.000.000	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	USD 1.850.000.000	6,32%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 1.887.000.000	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	USD 150.000.000	0,51%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 153.000.000	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	USD 250.000.000	0,85%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 255.000.036	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Credit Agricole Corporate	USD 100.000.000	0,34%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 102.000.000	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Deutsche Bank Securities	USD 500.000.000	1,71%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 510.000.059	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	HSBC Securities (USA) Inc	USD 500.000.000	1,71%	JP Morgan Chase Bank – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 509.963.163	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Lloyds Bank Plc	USD 200.000.000	0,68%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 204.000.000	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Lloyds Bank Plc	USD 300.000.000	1,03%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 306.000.000	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch Pierce	USD 134.300.000	0,46%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 136.986.050	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Nomura Securities	USD 425.000.000	1,45%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 433.500.031	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Societe Generale	USD 250.000.000	0,85%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 255.000.000	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Societe Generale	USD 1.500.000.000	5,12%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 1.530.000.032	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	USD 300.000.000	1,02%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 306.000.069	102,00%
<b>Insgesamt</b>		<b>USD 11.059.300.000</b>				<b>USD 11.280.602.644</b>	
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	GBP 10.500.000	6,83%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 10.710.000	102,00%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	GBP 7.850.000	5,11%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 8.007.000	102,00%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	GBP 21.000.000	13,66%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 21.420.000	102,00%
<b>Insgesamt</b>		<b>GBP 39.350.000</b>				<b>GBP 40.137.000</b>	

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**5 Sicherheiten für Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)**

Die nachstehende Tabelle zeigt die als Sicherheiten für Pensionsgeschäfte erhaltenen Beträge:

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016							
Teilfonds	Kontrahent	Vom Fonds gezahlter Barbetrag	% des Nettovermögens	Erhaltene Sicherheiten			
				Hinterlegungsstelle	Typ	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	% des gezahlten Barbetrags
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	USD 364.200.000	1,03%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 371.484.058	102,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	ING Bank N.V	USD 1.150.000.000	3,25%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Unternehmens-, Kommunal- und Staatsanleihen	USD 1.207.500.000	105,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	USD 25.000.000	0,07%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 25.500.061	102,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	USD 10.800.000	0,03%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Staatsanleihen	USD 11.124.001	103,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Societe General	USD 1.050.000.000	2,96%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Unternehmens-, Kommunal- und Staatsanleihen	USD 1.102.500.025	105,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	USD 350.000.000	0,99%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: besicherte Hypothekenschuldtitle (CMO)	USD 367.500.000	105,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	USD 300.000.000	0,85%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: besicherte Hypothekenschuldtitle (CMO)	USD 315.000.001	105,00%
<b>Insgesamt</b>		<b>USD 3.250.000.000</b>				<b>USD 3.400.608.146</b>	
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	GBP 201.700.000	1,81%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 205.734.000	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	GBP 304.000.000	2,72%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 310.080.000	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	GBP 42.000.000	0,38%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 42.840.000	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	GBP 150.000.000	1,34%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 153.000.000	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Societe Generale	GBP 56.050.000	0,50%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 57.171.000	102,00%
<b>Insgesamt</b>		<b>GBP 753.750.000</b>				<b>GBP 768.825.000</b>	
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	EUR 1.000.000	0,01%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Staatsanleihen	EUR 1.020.001	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	EUR 50.000.000	0,46%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Staatsanleihen	EUR 52.500.032	105,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	EUR 1.580.000	0,02%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Schuldtitle einer Behörde und Staatsanleihen	EUR 1.611.600	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	EUR 50.000.000	0,46%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Staatsanleihen	EUR 51.000.388	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Societe Generale	EUR 18.920.000	0,17%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Staatsanleihen	EUR 19.298.400	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Societe Generale	EUR 220.000.000	2,02%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Unternehmensanleihen und Staatsanleihen	EUR 231.000.000	105,00%
<b>Insgesamt</b>		<b>EUR 341.500.000</b>				<b>EUR 356.430.421</b>	
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International <sup>1</sup>	JPY 7.500.000.000	8,92%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Staatsanleihen	JPY 7.650.020.401	102,00%
<b>Insgesamt</b>		<b>JPY 7.500.000.000</b>				<b>JPY 7.650.020.401</b>	

<sup>1</sup>Mit Goldman Sachs Funds, plc verbundenes Unternehmen.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**5 Sicherheiten für Pensionsgeschäfte (Fortsetzung)**

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016							
Teilfonds	Kontrahent	Vom Fonds gezahlter Barbetrag	% des Nettovermögens	Erhaltene Sicherheiten			
				Hinterlegungsstelle	Typ	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	% des gezahlten Barbetrags
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	USD 900.000.000	2,34%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 918.051.029	102,01%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	USD 800.000.000	2,08%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 816.000.030	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	USD 250.000.000	0,65%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 255.000.005	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	USD 1.350.000.000	3,51%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 1.377.000.036	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	USD 1.850.000.000	4,80%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 1.887.000.057	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	USD 750.000.000	1,95%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 765.000.053	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	USD 449.000.000	1,16%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 457.980.011	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Credit Agricole Corporate	USD 800.000.000	2,08%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 816.000.039	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Deutsche Bank Securities	USD 1.000.000.000	2,60%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 1.020.000.046	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch	USD 112.800.000	0,29%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 115.056.030	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Nomura Securities	USD 1.400.000.000	3,63%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 1.428.000.059	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Societe Generale	USD 250.000.000	0,65%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 255.000.000	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	USD 1.375.000.000	3,57%	Bank of New York Mellon – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: US-Schatzanleihen	USD 1.402.500.061	102,00%
<b>Insgesamt</b>		<b>USD 11.286.800.000</b>				<b>USD 11.512.587.456</b>	
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	EUR 1.050.000	23,92%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Staatsanleihen	EUR 1.071.001	102,00%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	EUR 500.000	11,39%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Schuldtitel einer Behörde und Staatsanleihen	EUR 510.001	102,00%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Societe Generale	EUR 1.080.000	24,60%	Euroclear – Tri-Party-Agent	Umfasst zulässige: Staatsanleihen	EUR 1.101.601	102,00%
<b>Insgesamt</b>		<b>EUR 2.630.000</b>				<b>EUR 2.682.603</b>	
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	GBP 8.000.000	3,51%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 8.160.000	102,00%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	GBP 8.000.000	3,51%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 8.160.000	102,00%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	GBP 8.000.000	3,51%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 8.160.000	102,00%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Societe Generale	GBP 3.950.000	1,74%	Bank of New York Mellon – Sicherheiten-Verwaltungsstelle	Umfasst zulässige: Schatzwechsel	GBP 4.029.000	102,00%
<b>Insgesamt</b>		<b>GBP 27.950.000</b>				<b>GBP 28.509.000</b>	

Die Währung der erhaltenen Sicherheiten ist in der Funktionalwährung des Fonds denominated. Geeignete Sicherheiten, die nicht in bar erhalten wurden, werden laut der OGAW-Richtlinien als hochwertig betrachtet, sind hochliquid und werden an einem regulierten Markt oder über ein multilaterales Handelssystem (MTF) mit transparenter Preisstellung gehandelt, um sie schnell und zu einem Preis, der der Bewertung vor dem Verkauf weitestgehend entspricht, verkaufen zu können.

**6 Besteuerung**

Gemäß geltender irischer Gesetzgebung und Praxis ist die Gesellschaft eine Investmentgesellschaft im Sinne von Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act (irisches Einkommensteuergesetz) von 1997 in der derzeit gültigen Fassung. Auf dieser Grundlage unterliegen die Erträge und Kapitalgewinne der Gesellschaft in Irland keiner Steuer.

In Bezug auf ihre Erträge und Gewinne ist die Gesellschaft, abgesehen vom Eintreten eines Steuertatbestands, in Irland nicht steuerpflichtig.

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

**6 Besteuerung (Fortsetzung)**

Zu den Steuertatbeständen zählt jedwede Ausschüttung an Anteilinhaber sowie jede Einlösung, Rücknahme oder Übertragung von Anteilen bzw. jede Beschlagnahme oder Stornierung von Anteilen sowie jede angenommene Veräußerung der Anteile alle acht Jahre, gerechnet ab dem Zeitpunkt des Erwerbs dieser Anteile, die jedoch im Hinblick auf nachstehende Personen nicht eintritt:

- (a) Anteilinhaber, die zum Zeitpunkt des Eintritts des Steuertatbestands in Irland weder ansässig sind noch ihren ordentlichen Wohnsitz haben und die der Gesellschaft eine diesbezügliche Erklärung zur Verfügung gestellt haben; und
- (b) einige steuerbefreite, in Irland ansässige Anteilinhaber, die der Gesellschaft die gesetzlich vorgeschriebenen unterzeichneten Erklärungen zukommen lassen haben.

Steuertatbestände umfassen nicht:

- (i) Transaktionen in Bezug auf Anteile, die in einem anerkannten Clearingsystem gehalten werden, das durch Erlass der Irish Revenue Commissioners bestimmt wurde;
- (ii) einen von einem Anteilinhaber auf rein geschäftlicher Basis vorgenommenen Umtausch von Anteilen der Gesellschaft gegen andere Anteile der Gesellschaft, wobei an den Anteilinhaber keine Zahlung geleistet wird;
- (iii) ein Austausch von Anteilen, der aus einer zulässigen Verschmelzung oder Umstrukturierung eines Fonds mit einem anderen Fonds herrührt; oder:
- (iv) eine unter bestimmten Voraussetzungen durch den Anteilinhaber durchgeführte Übertragung der Anteilsberechtigung zwischen Ehepartnern oder ehemaligen Ehepartnern.

Fehlt die entsprechende Erklärung, so unterliegt die Gesellschaft bei Eintritt eines Steuertatbestands der irischen Besteuerung, und die Gesellschaft behält sich das Recht vor, derartige Steuern vom Anteilinhaber einzubehalten. Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen, welche die Gesellschaft im Hinblick auf ihre Anlagen erhält, können in den Ländern, in denen die Emittenten der Anlagen ihren Sitz haben, Steuern, einschließlich Quellensteuern, unterliegen, die sich im Nettoinventarwert („NAV“) der Gesellschaft widerspiegeln könnten. Diese Steuern können ggf. der Gesellschaft bzw. ihren Anteilinhabern nicht rückerstattet werden.

**7 Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva und Finanzpassiva**

Gemäß den Ergänzungen zu FRS 102, Paragraph 34 ist die Gesellschaft verpflichtet, bei ihren Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert eine hierarchische Einstufung vorzunehmen, die der Bedeutung der in die Ermittlung einfließenden Daten Rechnung trägt. Diese Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts gliedert sich in folgende Ebenen:

- Ebene 1 – Nicht bereinigte, notierte Kurse an aktiven Märkten, die zum Bemessungsdatum für identische unbeschränkte Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zur Verfügung stehen;
- Ebene 2 – Notierte Kurse an Märkten, die nicht aktiv sind, oder Finanzinstrumente, für die wesentliche Inputs direkt oder indirekt beobachtbar sind (darunter unter anderem notierte Kurse für ähnliche Wertpapiere, Zinssätze, Devisenkurse, Volatilität und Kredit-Spreads). Dies kann seitens der Bewertungsstelle zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts aufgestellte Annahmen einschließen;
- Ebene 3 – Kurse oder Bewertungen, für die wesentliche, nicht beobachtbare Inputs erforderlich sind (einschließlich der seitens der Bewertungsstelle zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts aufgestellten Annahmen).

Welcher Ebene innerhalb der Fair-Value-Hierarchie die Gesamtbewertung zum beizulegenden Zeitwert zugeordnet wird, wird auf Grundlage der niedrigsten Input-Ebene bestimmt, die für die Gesamtbewertung zum beizulegenden Zeitwert von Bedeutung ist. Zu diesem Zweck wird die Bedeutung eines Inputs relativ zur Gesamtbewertung zum beizulegenden Zeitwert betrachtet. Werden zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert beobachtbare Inputs herangezogen, die auf Grundlage nicht beobachtbarer Inputs bedeutend angepasst werden müssen, so handelt es sich bei dieser Bewertung um eine Bewertung auf Ebene 3. Die Beurteilung der Bedeutung eines bestimmten Inputs für die Gesamtbewertung zum beizulegenden Zeitwert ist unter Berücksichtigung der für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifischen Faktoren vorzunehmen.



**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**7 Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva und Finanzpassiva (Fortsetzung)**

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse der Finanzinstrumente, die zum beizulegenden Zeitwert gemäß FRS 102 bewertet werden:

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva</b>				
Unternehmensanleihen	-	902.219.706	-	902.219.706
Staatsanleihen	-	78.592.271	-	78.592.271
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	14.026.764.033	-	14.026.764.033
Einlagenzertifikate	-	228.750.000	-	228.750.000
Commercial Paper	-	10.418.730.681	-	10.418.730.681
Amerikanische Einlagenzertifikate	-	5.634.414.347	-	5.634.414.347
Termineinlagen	-	8.895.000.000	-	8.895.000.000
Tri-Party-Repos	-	2.845.000.000	-	2.845.000.000
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>43.029.471.038</b>	<b>-</b>	<b>43.029.471.038</b>

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva</b>				
Unternehmensanleihen	-	159.173.049	-	159.173.049
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	11.006.338.224	-	11.006.338.224
Einlagenzertifikate	-	865.472.934	-	865.472.934
Commercial Paper	-	7.425.115.798	-	7.425.115.798
Amerikanische Einlagenzertifikate	-	5.547.976.087	-	5.547.976.087
Termineinlagen	-	7.050.000.000	-	7.050.000.000
Tri-Party-Repos	-	3.250.000.000	-	3.250.000.000
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>35.304.076.092</b>	<b>-</b>	<b>35.304.076.092</b>

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017	Ebene 1 GBP	Ebene 2 GBP	Ebene 3 GBP	Insgesamt GBP
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva</b>				
Unternehmensanleihen	-	246.761.063	-	246.761.063
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	662.797.858	-	662.797.858
Einlagenzertifikate	-	3.210.134.904	-	3.210.134.904
Commercial Paper	-	4.791.059.292	-	4.791.059.292
Termineinlagen	-	2.170.500.000	-	2.170.500.000
Staatliche Schuldverschreibung	-	248.350.000	-	248.350.000
Pensionsgeschäfte	-	618.799.999	-	618.799.999
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>11.948.403.116</b>	<b>-</b>	<b>11.948.403.116</b>

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016	Ebene 1 GBP	Ebene 2 GBP	Ebene 3 GBP	Insgesamt GBP
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva</b>				
Unternehmensanleihen	-	31.997.931	-	31.997.931
Staatliche Schuldverschreibung	-	225.000.000	-	225.000.000
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	770.190.374	-	770.190.374
Einlagenzertifikate	-	3.801.455.671	-	3.801.455.671
Commercial Paper	-	4.128.824.472	-	4.128.824.472
Termineinlagen	-	994.000.000	-	994.000.000
Pensionsgeschäfte	-	753.750.000	-	753.750.000
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>10.705.218.448</b>	<b>-</b>	<b>10.705.218.448</b>

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**7 Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva und Finanzpassiva (Fortsetzung)**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Insgesamt EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva</b>				
Unternehmensanleihen	–	249.027.362	–	249.027.362
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	–	316.834.591	–	316.834.591
Einlagenzertifikate	–	2.727.075.523	–	2.727.075.523
Commercial Paper	–	4.274.942.603	–	4.274.942.603
Termineinlagen	–	1.545.000.000	–	1.545.000.000
Tri-Party-Repos	–	485.000.000	–	485.000.000
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva insgesamt</b>	<b>–</b>	<b>9.597.880.079</b>	<b>–</b>	<b>9.597.880.079</b>

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Insgesamt EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva</b>				
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	–	410.264.978	–	410.264.978
Einlagenzertifikate	–	2.863.243.906	–	2.863.243.906
Commercial Paper	–	5.757.988.867	–	5.757.988.867
Termineinlagen	–	1.246.000.000	–	1.246.000.000
Tri-Party-Repos	–	341.500.000	–	341.500.000
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva insgesamt</b>	<b>–</b>	<b>10.618.997.751</b>	<b>–</b>	<b>10.618.997.751</b>

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017	Ebene 1 JPY	Ebene 2 JPY	Ebene 3 JPY	Insgesamt JPY
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva</b>				
Staatsanleihen	–	60.849.357.094	–	60.849.357.094
Termineinlagen	–	16.870.000.000	–	16.870.000.000
Tri-Party-Repos	–	13.291.000.000	–	13.291.000.000
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva insgesamt</b>	<b>–</b>	<b>91.010.357.094</b>	<b>–</b>	<b>91.010.357.094</b>

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016	Ebene 1 JPY	Ebene 2 JPY	Ebene 3 JPY	Insgesamt JPY
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva</b>				
Staatsanleihen	–	69.941.210.493	–	69.941.210.493
Termineinlagen	–	6.647.000.000	–	6.647.000.000
Tri-Party Repurchase Agreement	–	7.500.000.000	–	7.500.000.000
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva insgesamt</b>	<b>–</b>	<b>84.088.210.493</b>	<b>–</b>	<b>84.088.210.493</b>

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva</b>				
Staatsanleihen	–	15.721.432.107	–	15.721.432.107
Tri-Party-Repos	–	11.059.300.000	–	11.059.300.000
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva insgesamt</b>	<b>–</b>	<b>26.780.732.107</b>	<b>–</b>	<b>26.780.732.107</b>

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva</b>				
Staatsanleihen	–	26.049.711.032	–	26.049.711.032
Tri-Party-Repos	–	11.286.800.000	–	11.286.800.000
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva insgesamt</b>	<b>–</b>	<b>37.336.511.032</b>	<b>–</b>	<b>37.336.511.032</b>

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**7 Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva und Finanzpassiva (Fortsetzung)**

Der Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fonds stellte am 7. April 2017 seine Geschäftstätigkeit ein.

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Insgesamt EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva</b>				
Staatsanleihen	-	1.201.448	-	1.201.448
Tri-Party-Repos	-	2.630.000	-	2.630.000
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>3.831.448</b>	<b>-</b>	<b>3.831.448</b>

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017	Ebene 1 GBP	Ebene 2 GBP	Ebene 3 GBP	Insgesamt GBP
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva</b>				
Unternehmensanleihen	-	1.390.444	-	1.390.444
Staatsanleihen	-	45.973.280	-	45.973.280
Commercial Paper	-	4.999.395	-	4.999.395
Termineinlagen	-	15.300.000	-	15.300.000
Staatliche Schuldverschreibungen	-	46.650.000	-	46.650.000
Pensionsgeschäfte	-	39.350.000	-	39.350.000
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>153.663.119</b>	<b>-</b>	<b>153.663.119</b>

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016	Ebene 1 GBP	Ebene 2 GBP	Ebene 3 GBP	Insgesamt GBP
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva</b>				
Staatsanleihen	-	64.969.918	-	64.969.918
Staatliche Schuldverschreibung	-	65.000.000	-	65.000.000
Commercial Paper	-	69.982.227	-	69.982.227
Pensionsgeschäfte	-	27.950.000	-	27.950.000
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>227.902.145</b>	<b>-</b>	<b>227.902.145</b>

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva</b>				
Staatsanleihen	-	2.596.286.480	-	2.596.286.480
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>2.596.286.480</b>	<b>-</b>	<b>2.596.286.480</b>

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva</b>				
Staatsanleihen	-	1.820.931.893	-	1.820.931.893
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>1.820.931.893</b>	<b>-</b>	<b>1.820.931.893</b>

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**7 Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva und Finanzpassiva (Fortsetzung)**

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Insgesamt zusammen 31. Dezember 2017	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva</b>				
Unternehmensanleihen	-	1.536.939.211	-	1.536.939.211
Staatsanleihen	-	18.998.661.001	-	18.998.661.001
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	15.303.819.792	-	15.303.819.792
Einlagenzertifikate	-	7.845.938.216	-	7.845.938.216
Commercial Paper	-	22.039.959.219	-	22.039.959.219
Amerikanische Einlagenzertifikate	-	5.634.414.347	-	5.634.414.347
Termineinlagen	-	13.856.835.671	-	13.856.835.671
Staatliche Schuldverschreibungen	-	399.061.545	-	399.061.545
Pensionsgeschäfte	-	890.313.069	-	890.313.069
Tri-Party-Repes	-	14.604.672.692	-	14.604.672.692
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>101.110.614.763</b>	<b>-</b>	<b>101.110.614.763</b>

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzaktiva Insgesamt zusammen 31. Dezember 2016	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Insgesamt USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva</b>				
Unternehmensanleihen	-	198.711.325	-	198.711.325
Staatsanleihen	-	28.551.866.235	-	28.551.866.235
Staatliche Schuldverschreibung	-	358.338.790	-	358.338.790
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	-	12.390.752.126	-	12.390.752.126
Einlagenzertifikate	-	8.582.754.809	-	8.582.754.809
Commercial Paper	-	18.686.620.009	-	18.686.620.009
Amerikanische Einlagenzertifikate	-	5.547.976.087	-	5.547.976.087
Termineinlagen	-	9.649.448.218	-	9.649.448.218
Pensionsgeschäfte	-	965.908.387	-	965.908.387
Tri-Party-Repes	-	14.964.076.462	-	14.964.076.462
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzaktiva insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>99.896.452.448</b>	<b>-</b>	<b>99.896.452.448</b>

**8 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien**

**Verwaltungsgesellschaft**

Wie in Anmerkung 1 dargelegt, hat die Gesellschaft GSAMGS, eine hundertprozentige indirekte Tochtergesellschaft von The Goldman Sachs Group, Inc., als Verwaltungsgesellschaft bestellt.

GSAMGS erhält eine jährliche Gebühr aus dem Vermögen der Gesellschaft, die täglich aufläuft und im Allgemeinen monatlich rückwirkend zahlbar ist.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 hat GSAMGS Gebühren in Höhe von USD 9.885.795 (31. Dezember 2016: USD 9.090.165) verdient.

## Goldman Sachs Funds, plc Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

### 8 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

#### Anlageverwalter

Der Fonds und die Verwaltungsgesellschaft haben manche der Funktionen des Portfoliomanagements an GSAMI (der „Anlageberater“), ein verbundenes Unternehmen der Gesellschaft, übertragen.

Der Anlageverwalter hat mit Genehmigung von GSAMGS bestimmte Aufgaben des Portfoliomanagements an Goldman Sachs Asset Management L.P. und Goldman Sachs Asset Management Co Ltd., die beide Unteranlageverwalter der Gesellschaft und mit ihr verbundene Parteien sind, weiterdelegiert.

Die Gesellschaft zahlt dem Anlageverwalter und den Unteranlageverwaltern eine Gebühr aus dem Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer Beteiligungsanteile der Gesellschaft zuzuschreiben ist. Diese ist monatlich rückwirkend zahlbar und wird als Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts der einlösbaren Beteiligungsanteile der Gesellschaft berechnet.

Die von den Fonds zu tragenden jährlichen Gesamtgebühren und -ausgaben, einschließlich der Gebühren des Anlageverwalters und der Unteranlageverwalter, werden vom Anlageverwalter entsprechend den in den nachstehenden Tabellen aufgeführten Sätzen auf eine Höchstgrenze beschränkt:

Teilfonds	Ausschüttungs- anteile der Institutional- Klasse	Ausschüttungs- anteile der Administration- Klasse	Ausschüttungs- anteile der Preferred-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Institutional- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Administration- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Preferred-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Value-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Capital-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Classic-Klasse	Ausschüttungs- anteile der M+-Klasse
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	0,20%	0,45%	0,30%	0,20%	0,45%	0,30%	0,25%	0,35%	–	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	0,20%	0,45%	0,30%	0,20%	0,45%	0,30%	0,25%	–	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	0,20%	0,45%	0,30%	0,20%	0,45%	0,30%	0,25%	–	0,55%	0,45%
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	0,20%	–	–	0,20%	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	0,20%	0,45%	0,30%	0,20%	0,45%	0,30%	–	–	–	–
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	0,20%	–	–	0,20%	0,45%	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	0,20%	0,45%	0,30%	0,20%	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	0,20%	0,45%	0,30%	0,20%	–	–	0,25%	–	–	–

Teilfonds	Ausschüttungs- anteile der Super Administration- Klasse	Ausschüttungs- anteile der X-Klasse	Thesaurierungs- anteile der M+-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Select-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Value-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Super Administration- Klasse	Anteile der R-Klasse	Thesaurierungs- anteile der R-Klasse	(1)- Thesaurierungs- anteile der Institutional- Klasse	Anteile der F-Klasse	Thesaurierungs- anteile der X-Klasse
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	–	0,05%	–	–	–	–	0,15%	0,15%	0,20%	–	0,05%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	–	0,05%	–	0,45%	–	–	0,15%	0,15%	–	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	–	0,05%	0,10%	–	–	–	0,15%	0,15%	0,20%	–	0,10%
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	–	0,10%	–	–	–	–	–	–	–	0,20%	0,10%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	–	0,05%	–	–	–	0,70%	0,15%	0,15%	–	–	–
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	–	0,05%	–	–	–	–	0,15%	0,15%	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	–	0,05%	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Sollten die jährlichen Gesamtgebühren und -ausgaben die in den Tabellen oben angegebenen Höchstgrenzen überschreiten, wird der Anlageverwalter auf einen Teil seiner Gebühr verzichten.

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

**8 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)**

**Anlageverwalter (Fortsetzung)**

Das Ertragsziel kann sich von Zeit zu Zeit ändern, was im Ermessen der Anlageverwalter liegt, und diese Informationen können den Anteilhabern oder der Öffentlichkeit auf eine Art und Weise mitgeteilt werden, die den tatsächlichen oder gerundeten Ertrag des Fonds widerspiegelt. Die Ertragsziele dürfen nicht als Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Wertentwicklung oder der Erhaltung des Kapitals ausgelegt werden. Der Verkaufsprospekt der Gesellschaft enthält weitere Informationen, darunter die wichtigsten Risiken, die mit einer Anlage in den Teilfonds verbunden sind.

Die Anlageverwaltungs-/Vertriebsgebühren, auf die in der Gesamtergebnisrechnung und in der Bilanz verzichtet wurde, können sich aus Beträgen zusammensetzen, auf die aufgrund der Aufwandsgrenzen und/oder aufgrund des Ertragsziels verzichtet wurde.

Die Anlageverwaltungsgebühren, die Vertriebsgebühren sowie die Beträge, auf die hierbei verzichtet wurde, werden in der Gesamtergebnisrechnung und in der Bilanz auf Bruttobasis dargestellt.

**Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats**

Frau Grainne Alexander und Herr Frank Ennis sind unabhängige Verwaltungsratsmitglieder ohne leitende Funktion beim Anlageverwalter oder einem angeschlossenen Unternehmen desselben. Die Gesellschaft bezahlt jedem unabhängigen Verwaltungsratsmitglied ein Jahreshonorar für seine Dienste als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft.

Herr Theodore Sotir, Frau Katherine Uniacke, Herr Karl Wianecki und Herr Glenn Thorpe sind verbundene Parteien des Anlageverwalters und erhalten keine Vergütung von der Gesellschaft.

Herr Theodore Sotir schied mit Wirkung vom 31. Dezember 2017 aus dem Verwaltungsrat aus.

Herr Glenn Thorpe wurde am 29. März 2018 in den Verwaltungsrat berufen.

**Pensionsgeschäfte**

Zum 31. Dezember 2017 und zum 31. Dezember 2016 hielt Goldman Sachs International, eine verbundene Partei der Gesellschaft, Pensionsgeschäfte mit dem Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes sowie in Anmerkung 5.

**Verwalter und Verwahrstelle**

Die Gesellschaft und Verwaltungsgesellschaft haben verwaltungstechnische Zuständigkeiten an BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (der „Verwalter“) delegiert. Der Verwalter ist dafür zuständig, die verwaltungstechnischen Angelegenheiten der Gesellschaft zu regeln, wozu die Ermittlung des Nettoinventarwerts sowie die Erstellung der Abschlüsse zählen. Der Verwalter erhält für seine Dienstleistungen eine Gebühr, die aus dem Vermögen der Teilfonds monatlich nachträglich zahlbar ist.

Zu den wichtigsten Aufgaben der Verwahrstelle gehören die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft, die Führung von Bankkonten und die fristgerechte Abwicklung von Wertpapiergeschäften. Die Verwahrstelle erhält für ihre Dienstleistungen eine Gebühr, die aus dem Vermögen der Teilfonds monatlich nachträglich zahlbar ist.

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

**8 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)**

**Verwalter und Verwahrstelle (Fortsetzung)**

Der Verwalter sowie die Verwahrstelle haben ggf. Anspruch auf eine Gebühr, die auf Basis des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens, das den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen jedes Teilfonds zuzuweisen ist, monatlich nachträglich zahlbar ist. In der folgenden Tabelle sind die Verwaltungskosten aufgeführt, die den einzelnen Teilfonds belastet werden:

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

In der folgenden Tabelle sind die Kosten der Verwahrstelle aufgeführt, die den einzelnen Teilfonds belastet werden:

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

\*Der Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fonds stellte am 7. April 2017 seine Geschäftstätigkeit ein.

**Vertriebsstellen**

Die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft haben die Aufgaben der globalen Vertriebsstelle der Gesellschaft an Goldman Sachs International und Goldman Sachs, & Co. (die „Vertriebsstellen“) übertragen. Die Gesellschaft kann den Vertriebsstellen zu den folgenden Jahressätzen eine Betreuungsgebühr zahlen:

Anteilklasse	Jahressatz
Anteile der Institutional-, M+- und X-Klasse	null
Anteile der Classic-Klasse	bis zu 0,35% des Nettovermögens des Fonds
Anteile der Administration-Klasse	bis zu 0,25% des Nettovermögens des Fonds
Anteile der Preferred-Klasse	bis zu 0,10% des Nettovermögens des Fonds
Anteile der Capital-Klasse	bis zu 0,15% des Nettovermögens des Fonds
Anteile der Value-Klasse	bis zu 0,05% des Nettovermögens des Fonds
Anteile der Super Administration-Klasse	bis zu 0,50% des Nettovermögens des Fonds
Anteile der Select-Klasse	bis zu 0,30% des Nettovermögens des Fonds
Anteile der R-Klasse	null
Anteile der F-Klasse	null

Die Vertriebsstellen werden im Allgemeinen monatlich nachträglich vergütet. Einzelheiten zu Anlageverwaltungs-/ Vertriebsgebühren, auf die verzichtet wurde, finden sich in der Anmerkung „Wesentliche Verträge und verbundene Parteien“.

**Registrier- und Transferstelle**

Die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft haben bestimmte Registrier- und Transferstellenfunktionen gemäß dem Registrier- und Transferstellenvertrag zwischen der Gesellschaft und der Registrier- und Transferstelle an RBC Investor Services Ireland Limited (die „Registrier- und Transferstelle“) übertragen. Zu den alltäglichen Dienstleistungen, die die Registrier- und Transferstelle der Gesellschaft erbringt, gehören die Annahme und Bearbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen, die Zuteilung und Ausstellung von Anteilen und die Verwaltung des Anteilinhaberregisters für die Anteile. Der Registrier- und Transferstelle wird im Allgemeinen vierteljährlich eine rückwirkende Gebühr aus dem Nettovermögen der Teilfonds gezahlt.

---

## Goldman Sachs Funds, plc

### Anmerkungen zum Jahresabschluss

### Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

---

#### 8 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

##### Registrier- und Transferstelle (Fortsetzung)

Der von RBC Investor Services Ireland Limited gegenüber der Gesellschaft erhobene Betrag für erbrachte Dienstleistungen der Transferstelle belief sich für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 auf USD 1.496.094 (31. Dezember 2016: USD 1.393.311).

##### Anteilhaberdienste

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Anteilhaberdienste verantwortlich. Diese Dienstleistung ist in den Gebühren der Verwaltungsgesellschaft inbegriffen.

##### Prüfungshonorar

Die für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 erhobenen Gebühren für die Pflichtprüfung beliefen sich auf EUR 87.390 (31. Dezember 2016: EUR 89.600) und werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. PricewaterhouseCoopers Ireland erbrachte im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 außerdem Steuerberatungsdienste. Die für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 erhobenen Gebühren für Steuerberatungsdienste beliefen sich auf USD 52.946 (31. Dezember 2016: USD 54.786). PricewaterhouseCoopers Ireland erbrachte in seiner Funktion als Abschlussprüfer der Gesellschaft keine anderen Bestätigungsleistungen oder sonstigen Leistungen, die sich nicht auf die Abschlussprüfung beziehen.

##### Bewertungsstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat Goldman Sachs & Co. LLC (Goldman, Sachs & Co. wurde am 28. April 2017 in Goldman Sachs & Co. LLC umbenannt) zu ihrem Vertreter ernannt, um als Bewertungsstelle zu fungieren, und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 sowie im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 wurden die Aufgaben der Bewertungsstelle von Goldman Sachs Investment Management Division Controllers durchgeführt.

#### 9 Anteilskapital

##### Genehmigt

Das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft umfasst 30.000 Zeichnungsanteile von jeweils EUR 1,27 und 500.000.000.000 nennwertlose Beteiligungsanteile. Die Zeichnungsanteile geben ihren Eigentümern kein Recht auf Beteiligung an den Vermögenswerten der Gesellschaft und sie sind als solche nicht Teil des Nettovermögens der Gesellschaft.

Die Mindestanlage für die Teilfonds lautet wie folgt:

Teilfonds	Mindestanlagespanne <sup>1</sup>
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD 10 Tausend bis USD 25 Millionen.
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP 10 Tausend bis GBP 25 Millionen.
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR 10 Tausend bis EUR 25 Millionen.
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY 1 Million bis JPY 2500 Millionen.
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD 10 Tausend bis USD 25 Millionen.
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP 10 Tausend bis GBP 25 Millionen.
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD 10 Tausend bis USD 25 Millionen.

<sup>1</sup> Die Mindestanlagebeträge auf Anteilsklassenebene werden im Verkaufsprospekt angegeben.

Die jeweiligen Bewegungen der einlösbaren Beteiligungsanteile sind in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens, das den Inhabern einlösbarer Beteiligungsanteile zuzuweisen ist, dargestellt. Die Gesellschaft investiert die Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen in geeignete Anlagen und wahrt dabei gleichzeitig genügend Liquidität, um ggf. Rücknahmegesuchen nachzukommen.



**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**9 Anteilkapital (Fortsetzung)**

Die folgenden Tabellen enthalten eine Übersicht über die Anteilsbewegungen der Teilfonds:

<b>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2016</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2017</b>
Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	26.802.685.705	223.687.193.628	(214.299.193.984)	36.190.685.349
Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	3.307.896.618	12.077.403.915	(13.926.948.267)	1.458.352.266
Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	15.440.380	28.896.873	(29.527.547)	14.809.706
Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	57.141	66.329	(93.531)	29.939
Thesaurierungsanteile der Administration-Klasse	12.712	3.768	(6.110)	10.370
Thesaurierungsanteile der Preferred-Klasse	2.578	19.318	(3.141)	18.755
Ausschüttungsanteile der Value-Klasse	736.270	42.464.534	(19.487.695)	23.713.109
Ausschüttungsanteile der Capital-Klasse	21.107.917	115.946.453	(123.441.882)	13.612.488
Ausschüttungsanteile der X-Klasse	3.528.553.383	35.915.234.033	(35.465.593.039)	3.978.194.377
Thesaurierungsanteile der X-Klasse	27	9.240	(996)	8.271
Anteile der R-Klasse	368.776.867	1.213.607.981	(996.250.655)	586.134.193
Thesaurierungsanteile der R-Klasse	18.441	43.739	(16.247)	45.933
(T)-Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	28.076	360.203	(310.860)	77.419

<b>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2015</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2016</b>
Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	22.603.114.819	162.832.688.867	(158.633.117.981)	26.802.685.705
Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	2.132.977.467	11.983.703.931	(10.808.784.780)	3.307.896.618
Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	47.688.544	283.762.912	(316.011.076)	15.440.380
Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	48.259	121.204	(112.322)	57.141
Thesaurierungsanteile der Administration-Klasse	15.834	3.632	(6.754)	12.712
Thesaurierungsanteile der Preferred-Klasse	2.235	1.733	(1.390)	2.578
Ausschüttungsanteile der Value-Klasse	56.835.307	75.298.999	(131.398.036)	736.270
Ausschüttungsanteile der Capital-Klasse	18.919.695	92.624.103	(90.435.881)	21.107.917
Ausschüttungsanteile der X-Klasse	3.081.952.901	33.183.880.914	(32.737.280.432)	3.528.553.383
Thesaurierungsanteile der X-Klasse	27	-	-	27
Anteile der R-Klasse	359.052.895	540.987.994	(531.264.022)	368.776.867
Thesaurierungsanteile der R-Klasse	14.773	8.056	(4.388)	18.441
(T)-Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	597.427	259.031	(828.382)	28.076

<b>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2016</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2017</b>
Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	9.750.241.432	66.840.904.547	(66.164.681.665)	10.426.464.314
Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	98.992.391	458.399.149	(531.275.584)	26.115.956
Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	22.678.947	63.147.945	(82.091.901)	3.734.991
Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	19.908	27.231	(24.857)	22.282
Thesaurierungsanteile der Administration-Klasse	588	4	(136)	456
Thesaurierungsanteile der Preferred-Klasse	153	56	(86)	123
Ausschüttungsanteile der Value-Klasse	6.402.927	136.139.389	(130.712.824)	11.829.492
Ausschüttungsanteile der X-Klasse	288.727.673	3.940.462.021	(3.923.171.083)	306.018.611
Thesaurierungsanteile der Select-Klasse	1.510	965	(1.093)	1.382
Anteile der R-Klasse	544.448.935	985.293.519	(883.051.121)	646.691.333
Thesaurierungsanteile der R-Klasse	14.167	9.065	(8.495)	14.737

<b>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2015</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2016</b>
Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	9.419.622.342	74.789.897.141	(74.459.278.051)	9.750.241.432
Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	246.823.773	597.093.946	(744.925.328)	98.992.391
Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	27.677.185	24.145.219	(29.143.457)	22.678.947
Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	17.087	25.581	(22.760)	19.908
Thesaurierungsanteile der Administration-Klasse	651	34	(97)	588
Thesaurierungsanteile der Preferred-Klasse	147	78	(72)	153
Ausschüttungsanteile der Value-Klasse	15.014.200	94.295.789	(102.907.062)	6.402.927
Ausschüttungsanteile der X-Klasse	293.153.184	5.447.273.760	(5.451.699.271)	288.727.673
Thesaurierungsanteile der Select-Klasse	1.640	376	(506)	1.510
Anteile der R-Klasse	265.992.537	781.529.353	(503.072.955)	544.448.935
Thesaurierungsanteile der R-Klasse	563	14.904	(1.300)	14.167

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**9 Anteilskapital (Fortsetzung)**

<b>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2016</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen<sup>1</sup></b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2017</b>
Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	6.365.853.099	39.242.188.257	(39.241.437.163)	6.366.604.193
Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	15.108.303	320.659.265	(297.099.421)	38.668.147
Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	580.370	1.325.001	(1.498.668)	406.703
Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	27.578	19.180	(35.240)	11.518
Thesaurierungsanteile der Administration-Klasse	30.002	1.676	(16.288)	15.390
Thesaurierungsanteile der Preferred-Klasse	2.407	75	(1.810)	672
Ausschüttungsanteile der M+-Klasse	3.176.304.384	12.459.617.283	(13.816.319.843)	1.819.601.824
Ausschüttungsanteile der Value-Klasse	706.816	4.100.000	(1.706.776)	3.100.040
Ausschüttungsanteile der X-Klasse	57.570.993	3.139.009.573	(3.004.523.350)	192.057.216
Thesaurierungsanteile der X-Klasse	–	20.529	–	20.529
Thesaurierungsanteile der M+-Klasse	6.842	27.687	(31.625)	2.904
Anteile der R-Klasse	32.004.056	159.780.196	(117.737.048)	74.047.204
Thesaurierungsanteile der R-Klasse	2.680	76	(2.632)	124
(T)-Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	41.204	172.553	(176.678)	37.079

<b>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2015</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2016</b>
Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	5.239.413.984	34.300.011.725	(33.173.572.610)	6.365.853.099
Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	107.692.245	156.583.522	(249.167.464)	15.108.303
Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	634.753	1	(54.384)	580.370
Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	12.045	49.925	(34.392)	27.578
Thesaurierungsanteile der Administration-Klasse	51.440	4.119	(25.557)	30.002
Thesaurierungsanteile der Preferred-Klasse	2.113	1.413	(1.119)	2.407
Thesaurierungsanteile der Classic-Klasse	14.364	–	(14.364)	–
Ausschüttungsanteile der M+-Klasse	4.840.921.478	18.102.440.053	(19.767.057.147)	3.176.304.384
Ausschüttungsanteile der Value-Klasse	10.141	1.000.000	(303.325)	706.816
Ausschüttungsanteile der X-Klasse	278.412.228	3.382.173.173	(3.603.014.408)	57.570.993
Thesaurierungsanteile der M+-Klasse	9.878	30.918	(33.954)	6.842
Anteile der R-Klasse	36.502.085	27.720.956	(32.218.985)	32.004.056
Thesaurierungsanteile der R-Klasse	3.847	165	(1.332)	2.680
(T)-Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	11.691	173.672	(144.159)	41.204

<b>Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2016</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen<sup>1</sup></b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2017</b>
Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	1.710.103	758.988	(1.806.074)	663.017
Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	283.034	677.945	(637.537)	323.442
Ausschüttungsanteile der X-Klasse	927.183	13.780.975	(13.911.799)	796.359
Thesaurierungsanteile der X-Klasse	5.498.774	257.080	(1.004)	5.754.850

<b>Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2015</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2016</b>
Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	1.608.474	3.291.091	(3.189.462)	1.710.103
Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	270.193	1.152.411	(1.139.570)	283.034
Ausschüttungsanteile der X-Klasse	837.679	15.165.508	(15.076.004)	927.183
Thesaurierungsanteile der X-Klasse	–	5.498.774	–	5.498.774
Thesaurierungsanteile der F-Klasse	5.560.354	49.079	(5.609.433)	–

<b>Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2016</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2017</b>
Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	36.648.397.536	280.636.572.370	(289.729.272.403)	27.555.697.503
Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	899.963.758	5.545.093.782	(5.341.013.254)	1.104.044.286
Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	267.857.392	369.612.547	(583.488.990)	53.980.949
Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	28.970	9.160	(34.644)	3.486
Thesaurierungsanteile der Administration-Klasse	7.904	620	(1.043)	7.481
Thesaurierungsanteile der Preferred-Klasse	130	3	(36)	97
Thesaurierungsanteile der Super Administration-Klasse	64	–	(23)	41
Ausschüttungsanteile der X-Klasse	305.672.286	7.431.118.256	(7.265.455.096)	471.335.446
Anteile der R-Klasse	358.317	1.751.812	(1.991.825)	116.304
Thesaurierungsanteile der R-Klasse	466	–	(274)	192

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**9 Anteilkapital (Fortsetzung)**

<b>Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2015</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2016</b>
Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	28.526.749.494	235.538.352.287	(227.416.704.245)	36.648.397.536
Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	1.437.045.738	4.739.146.370	(5.276.228.350)	899.963.758
Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	360.267.413	444.781.021	(537.191.042)	267.857.392
Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	15.829	46.855	(33.714)	28.970
Thesaurierungsanteile der Administration-Klasse	7.329	912	(337)	7.904
Thesaurierungsanteile der Preferred-Klasse	187	98	(155)	130
Thesaurierungsanteile der Super Administration-Klasse	239	-	(175)	64
Ausschüttungsanteile der X-Klasse	604.720.759	3.298.958.733	(3.598.007.206)	305.672.286
Anteile der R-Klasse	4.738.889	2.086.889	(6.469.461)	356.317
Thesaurierungsanteile der R-Klasse	655	-	(189)	466

<b>Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2016</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen<sup>1</sup></b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2017</b>
Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	1.213	1.000	(2.213)	-
Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	168	-	(168)	-
Thesaurierungsanteile der Administration-Klasse	260	-	(260)	-

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund hat am 7. April 2017 seine Geschäftstätigkeit eingestellt.

<b>Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2015</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2016</b>
Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	6.313.809	46.644.589	(52.957.185)	1.213
Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	1.603	1.052	(2.487)	168
Thesaurierungsanteile der Administration-Klasse	630	1	(371)	260

<b>Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2016</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2017</b>
Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	208.735.303	862.123.009	(949.192.666)	121.665.646
Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	10.033	4	-	10.037
Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	10.105	4	-	10.109
Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	25	3.430	(3.430)	25
Ausschüttungsanteile der X-Klasse	17.759.054	36.516.434	(23.992.411)	30.283.077
Anteile der R-Klasse	1.039.728	8.683.933	(8.274.975)	1.448.686
Thesaurierungsanteile der R-Klasse	1	-	-	1

<b>Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2015</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2016</b>
Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	340.060.300	1.664.297.842	(1.795.622.839)	208.735.303
Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	10.028	5	-	10.033
Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	10.090	15	-	10.105
Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	27	44	(46)	25
Ausschüttungsanteile der X-Klasse	8.593.651	26.421.272	(17.255.869)	17.759.054
Anteile der R-Klasse	2.142.778	1.882.396	(2.985.446)	1.039.728
Thesaurierungsanteile der R-Klasse	1	-	-	1

<b>Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2016</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>Stand vom 31. Dezember 2017</b>
Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	1.822.070.263	13.529.949.137	(12.834.471.051)	2.517.548.349
Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	8.957.613	307.313.762	(202.140.045)	114.131.330
Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	360.096	701	(350.713)	10.084
Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	6.036	4.072	(115)	9.993
Ausschüttungsanteile der Value-Klasse	360.191	796	(350.897)	10.090
Ausschüttungsanteile der X-Klasse	360.591	28.544	(379.017)	10.118

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**9 Anteilkapital (Fortsetzung)**

Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	Stand vom 31. Dezember 2015	Zeichnungen	Rücknahmen	Stand vom 31. Dezember 2016
Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	–	5.374.610.489	(3.552.540.226)	1.822.070.263
Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	–	11.641.524	(2.683.911)	8.957.613
Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	–	360.096	–	360.096
Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	–	6.036	–	6.036
Ausschüttungsanteile der Value-Klasse	–	360.191	–	360.191
Ausschüttungsanteile der X-Klasse	–	106.435.875	(106.075.284)	360.591

<sup>1</sup> Die Rücknahmebeträge umfassen auch stornierte Anteile, die auf den Mechanismus zur Stabilisierung des Nettoinventarwerts zurückzuführen sind.

**10 Nettoinventarwert je Anteil**

In der folgenden Tabelle sind der Nettoinventarwert und der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilklasse der Gesellschaft zusammengefasst.

		Ausschüttungs- anteile der Institutional- Klasse	Ausschüttungs- anteile der Administration- Klasse	Ausschüttungs- anteile der Preferred-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Institutional- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Administration- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Preferred-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Value-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Capital-Klasse	Ausschüttungs- anteile der M+Klasse
<b>31. Dezember 2017</b>										
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>										
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	12.423,29	12.077,19	12.259,75	1,00	1,00	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	1,00	1,00	14.181,06	13.639,71	13.958,06	1,00	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	1,00	1,00	12.322,61	12.006,50	12.191,72	1,00	–	1,00
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	10.000,00	–	–	10.016,63	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	10.221,86	10.137,01	10.183,21	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	1,00	1,00	10.207,73	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	10.081,69	–	–	1,00	–	–
<b>Im Umlauf befindliche Anteile</b>										
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	36.190.685.349	1.458.352.266	14.809.706	29.939	10.370	18.755	23.713.109	13.612.488	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	10.426.464.314	26.115.956	3.734.991	22.282	456	123	11.829.492	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	6.366.604.193	38.668.147	406.703	11.518	15.390	672	3.100.040	–	1.819.601.824
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	663.017	–	–	323.442	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	27.555.697.503	1.104.044.286	53.980.949	3.486	7.481	97	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	121.665.646	10.037	10.109	25	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	2.517.548.349	114.131.330	10.084	9.993	–	–	10.090	–	–
<b>Nettoinventarwert</b>										
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	36.190.736.451	1.458.353.909	14.809.728	371.944.248	125.240.918	229.930.522	23.713.143	13.612.509	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	10.426.464.314	26.115.956	3.734.991	315.978.144	6.214.047	1.712.026	11.829.492	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	6.366.601.221	38.668.122	406.703	141.928.329	184.779.301	8.193.809	3.100.040	–	1.819.600.256
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	6.630.173.150	–	–	3.239.805.042	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	27.555.697.566	1.104.044.291	53.980.949	35.637.207	75.834.438	983.159	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	121.665.646	10.037	10.109	254.091	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	2.517.548.353	114.131.330	10.084	100.742.165	–	–	10.090	–	–

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**10 Nettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)**

		Ausschüttungsanteile der X-Klasse	Thesaurierungsanteile der M+-Klasse	Thesaurierungsanteile der Select-Klasse	Thesaurierungsanteile der Super Administration-Klasse	Anteile der R-Klasse	Thesaurierungsanteile der R-Klasse	(7)- Thesaurierungsanteile der Institutional- Klasse	Thesaurierungsanteile der X-Klasse
<b>31. Dezember 2017</b>									
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>									
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	1,00	-	-	-	1,00	10.199,82	10.170,14	10.216,41
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	-	10.469,51	-	1,00	10.178,93	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	10.433,28	-	-	1,00	9.914,06	9.913,38	9.962,59
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	10.000,00	-	-	-	-	-	-	9.950,07
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	1,00	-	-	10.032,70	1,00	10.111,91	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	-	-	-	1,00	10.118,97	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	1,00	-	-	-	-	-	-	-
<b>Im Umlauf befindliche Anteile</b>									
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	3.978.194.377	-	-	-	586.134.193	45.933	77.419	8.271
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	306.018.611	-	1.382	-	646.691.333	14.737	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	192.057.216	2.904	-	-	74.047.204	124	37.079	20.529
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	796.359	-	-	-	-	-	-	5.754.850
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	471.335.446	-	-	41	116.304	192	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	30.283.077	-	-	-	1.448.686	1	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	10.118	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nettoinventarwert</b>									
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	3.978.200.283	-	-	-	586.134.972	468.510.497	787.360.554	84.497.270
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	306.018.611	-	14.473.568	-	646.691.333	150.010.688	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	192.057.118	30.296.882	-	-	74.047.180	1.224.396	367.581.519	204.523.020
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	7.963.587.565	-	-	-	-	-	-	57.261.144.022
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	471.335.450	-	-	414.190	116.304	1.945.653	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	30.283.077	-	-	-	1.448.686	10.119	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	10.118	-	-	-	-	-	-	-

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund hat am 7. April 2017 seine Geschäftstätigkeit eingestellt.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**10 Nettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)**

		Ausschüttungs- anteile der Institutional-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Administration- Klasse	Ausschüttungs- anteile der Preferred-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Institutional- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Administration- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Preferred-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Value-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Capital-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Classic-Klasse	Ausschüttungs- anteile der M+-Klasse
<b>31. Dezember 2016</b>											
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	12.288,75	11.976,31	12.139,12	1,00	1,00	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	1,00	1,00	14.152,99	13.638,16	13.944,43	1,00	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	1,00	1,00	12.384,69	12.066,98	12.253,13	1,00	-	-	1,00
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	10.000,00	-	-	10.047,30	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	10.148,81	10.089,74	10.120,52	-	-	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	-	-	10.307,02	10.220,13	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	1,00	1,00	10.204,50	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	10.010,56	-	-	1,00	-	-	-
<b>Im Umlauf befindliche Anteile</b>											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	26.802.685.705	3.307.896.618	15.440.380	57.141	12.712	2.578	736.270	21.107.917	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	9.750.241.432	98.992.391	22.678.947	19.908	588	153	6.402.927	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	6.365.853.099	15.108.303	580.370	27.578	30.002	2.407	706.816	-	-	3.176.304.384
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	1.710.103	-	-	283.034	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	36.648.397.536	899.963.758	267.857.392	28.970	7.904	130	-	-	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	1.213	-	-	168	260	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	208.735.303	10.033	10.105	25	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	1.822.070.263	8.957.613	360.096	6.036	-	-	360.191	-	-	-
<b>Nettoinventarwert</b>											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	26.802.685.704	3.307.896.618	15.440.380	702.195.186	152.240.032	31.291.587	736.270	21.107.917	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	9.750.241.432	98.992.391	22.678.947	281.753.759	8.021.545	2.132.494	6.402.927	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	6.365.851.371	15.108.283	580.369	341.548.349	362.035.822	29.489.203	706.816	-	-	3.176.303.280
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	17.101.027.734	-	-	2.843.729.585	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	36.648.397.609	899.963.759	267.857.392	294.007.269	79.750.768	1.318.379	-	-	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	1.213	-	-	1.729.343	2.659.084	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	208.735.303	10.033	10.105	253.693	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	1.822.070.268	8.957.613	360.096	60.424.996	-	-	360.191	-	-	-

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**10 Nettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)**

31. Dezember 2016		Ausschüttungsanteile der X-Klasse	Thesaurierungsanteile der M-Klasse	Thesaurierungsanteile der Value-Klasse	Thesaurierungsanteile der Select-Klasse	Thesaurierungsanteile der Super Administration-Klasse	Anteile der R-Klasse	Thesaurierungsanteile der R-Klasse	(T)- Thesaurierungsanteile der Institutional- Klasse	Thesaurierungsanteile der X-Klasse
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>										
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	1,00	-	-	-	-	1,00	10.084,31	10.060,00	10.087,80
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	-	-	10.468,84	-	1,00	10.158,78	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	10.485,66	-	-	-	1,00	9.964,01	9.963,31	-
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	10.000,00	-	-	-	-	-	-	-	9.976,49
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	1,00	-	-	-	10.008,52	1,00	10.034,61	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	-	-	-	-	1,00	10.112,64	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Im Umlauf befindliche Anteile</b>										
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	3.528.553.383	-	-	-	-	368.776.867	18.441	28.076	27
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	288.727.673	-	-	1.510	-	544.448.935	14.167	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	57.570.993	6.842	-	-	-	32.004.056	2.680	41.204	-
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	927.183	-	-	-	-	-	-	-	5.498.774
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	305.672.286	-	-	-	64	356.317	466	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	17.759.054	-	-	-	-	1.039.728	1	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	360.591	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nettoinventarwert</b>										
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	3.528.553.383	-	-	-	-	368.776.867	185.964.463	282.443.874	267.791
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	288.727.673	-	-	15.802.752	-	544.448.935	143.921.403	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	57.570.937	71.742.151	-	-	-	32.004.043	26.699.001	410.530.015	-
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	9.271.828.630	-	-	-	-	-	-	-	54.858.470.600
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	305.672.286	-	-	-	644.909	356.317	4.679.692	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	17.759.054	-	-	-	-	1.039.728	10.113	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	USD	360.587	-	-	-	-	-	-	-	-

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**10 Nettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)**

		Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	Thesaurierungsanteile der Administration-Klasse	Thesaurierungsanteile der Preferred-Klasse	Ausschüttungsanteile der Value-Klasse	Ausschüttungsanteile der Capital-Klasse	Thesaurierungsanteile der Classic-Klasse	Ausschüttungsanteile der M+Klasse
<b>31. Dezember 2015</b>											
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	12.226,83	11.945,79	12.090,03	1,00	1,00	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	1,00	1,00	14.099,08	13.619,78	13.905,30	1,00	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	1,00	1,00	12.430,79	12.111,89	12.298,73	1,00	-	115,13	1,00
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	10.000,00	-	-	10.077,55	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	10.126,14	10.088,55	10.108,05	-	-	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	-	-	10.375,07	10.287,59	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	1,00	1,00	10.186,00	-	-	-	-	-	-
<b>Im Umlauf befindliche Anteile</b>											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	22.603.114.819	2.132.977.467	47.688.544	48.259	15.834	2.235	56.835.307	18.919.695	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	9.419.622.342	246.823.773	27.677.185	17.087	651	147	15.014.200	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	5.239.413.984	107.692.245	634.753	12.045	51.440	2.113	10.141	-	14.364	4.840.921.478
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	1.608.474	-	-	270.193	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	28.526.749.494	1.437.045.738	360.267.413	15.829	7.329	187	-	-	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	6.313.809	-	-	1.603	630	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	340.060.300	10.028	10.090	27	-	-	-	-	-	-
<b>Nettoinventarwert</b>											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	22.603.114.819	2.132.977.467	47.688.544	590.052.611	189.144.014	27.021.665	56.835.307	18.919.695	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	9.419.622.341	246.823.773	27.677.185	240.909.170	8.870.687	2.044.831	15.014.200	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	5.239.413.212	107.692.236	634.752	149.733.618	623.032.337	25.986.759	10.141	-	1.653.699	4.840.920.926
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	16.084.739.584	-	-	2.722.877.947	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	28.526.749.569	1.437.045.738	360.267.413	160.287.844	73.934.328	1.893.096	-	-	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	6.313.807	-	-	16.635.147	6.485.038	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	340.060.300	10.028	10.090	275.553	-	-	-	-	-	-



**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**10 Nettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)**

		Ausschüttungs- anteile der Super Administration- Klasse	Ausschüttungs- anteile der X-Klasse	Thesaurierungs- anteile der M+-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Value-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Select-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Super Administration- Klasse	Anteile der R-Klasse	Thesaurierungs- anteile der R-Klasse	(7)- Thesaurierungs- anteile der Institutional- Klasse	Thesaurierungs- anteile der X-Klasse	Thesaurierungs- anteile der F-Klasse
<b>31. Dezember 2015</b>												
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>												
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	-	1,00	-	-	-	-	1,00	10.028,48	10.009,27	10.019,20	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	-	1,00	-	-	10.458,72	-	1,00	10.120,07	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	-	1,00	10.524,90	-	-	-	1,00	10.001,09	10.000,40	-	-
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	-	10.000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	9.993,32
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	-	1,00	-	-	-	10.007,89	1,00	10.007,20	-	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	-	1,00	-	-	-	-	1,00	10.089,21	-	-	-
<b>Im Umlauf befindliche Anteile</b>												
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	-	3.081.952.901	-	-	-	-	359.052.895	14.773	597.427	27	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	-	293.153.184	-	-	1.640	-	265.992.537	563	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	-	278.412.228	9.878	-	-	-	36.502.085	3.847	11.691	-	-
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	-	837.679	-	-	-	-	-	-	-	-	5.560.354
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	-	604.720.759	-	-	-	239	4.738.889	655	-	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	-	8.593.651	-	-	-	-	2.142.778	1	-	-	-
<b>Nettoinventarwert</b>												
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	-	3.081.952.901	-	-	-	-	359.052.895	148.150.017	5.979.813.758	265.970	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	-	293.153.184	-	-	17.157.000	-	265.992.537	5.696.994	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	-	278.412.201	103.969.688	-	-	-	36.502.077	38.475.318	116.919.436	-	-
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	-	8.376.784.385	-	-	-	-	-	-	-	-	55.566.380.575
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	-	604.720.759	-	-	-	2.387.022	4.738.889	6.551.875	-	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	-	8.593.651	-	-	-	-	2.142.778	10.089	-	-	-

---

## Goldman Sachs Funds, plc Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

---

### 11 Dividenden

Die Gesellschaft verfolgt die Strategie, die aus den Anlagen der Gesellschaft zur Dividendenausschüttung verfügbaren Nettoerträge (einschließlich Zinserträge) und die nach Abzug etwaiger Kapitalverluste realisierten überschüssigen Kapitalgewinne täglich bekannt zu geben und monatlich auszuschütten. Bardividenden werden generell am ersten Geschäftstag des Monats ausgezahlt, während thesaurierte Ausschüttungen am letzten Tag des Kalendermonats wieder angelegt werden. In Bezug auf die Klassen von Thesaurierungsanteilen hat der Verwaltungsrat beschlossen, die den Anteilen zuzurechnenden Nettoerträge und realisierten Nettokapitalgewinne vollständig zu thesaurieren.

Die Implementierung des Mechanismus zur Stabilisierung des Nettoinventarwerts hat zur Stornierung von Anteilen des Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund, des Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund und des Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund geführt.

Die folgenden Dividendenausschüttungen wurden im Laufe der Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2017 und zum 31. Dezember 2016 vorgenommen:

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

### 12 Finanzanlagen und verbundene Risiken

Die Gesellschaft ist durch ihre Anlageaktivitäten einer Reihe unterschiedlicher Risiken ausgesetzt, die mit den Finanzanlagen und Märkten, in die sie investiert, verbunden sind (die „Anlagerisiken“). Hierbei kann es sich sowohl um derivative als auch nicht derivative Finanzinstrumente handeln. Zum Ende des Geschäftsjahres setzt sich das Anlageportfolio der Gesellschaft aus Schuldtiteln zusammen. Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsgesellschaft bestellt, um ihr unter anderem die Verantwortung für die Anlageverwaltung und das Risikomanagement zu übertragen. Die Verwaltungsgesellschaft hat bestimmte mit der Anlageverwaltung verbundene Funktionen an den Anlageverwalter übertragen. Das Marktrisiko, das Liquiditätsrisiko und das Kreditrisiko sind die finanziellen Risiken, denen die Gesellschaft im Wesentlichen ausgesetzt ist. Im Verkaufsprospekt werden diese und andere Risikoarten näher beschrieben, wobei es sich bei einigen um zusätzliche Informationen zum Jahresbericht handelt.

Die Vermögensaufteilung wird vom Anlageverwalter der Gesellschaft festgelegt, der die Vermögensaufteilung verwaltet, um die Anlageziele, wie in Anmerkung 2 ausgeführt, zu erreichen. Das Erreichen der Anlageziele ist mit dem Eingehen von Risiken verbunden. Der Vermögensverwalter trifft seine Anlageentscheidungen auf der Grundlage von Analysen, Untersuchungen und Risikomanagementtechniken. Jegliche Abweichung vom Vergleichsindex und/oder von der angestrebten Vermögensaufteilung und der Portfoliostrukturierung wird im Einklang mit den Risikomanagementgrundsätzen der Fonds überwacht.

Die angewandten Risikomanagementgrundsätze der Fonds sind nachstehend genauer dargestellt:

#### (a) Marktrisiko

Das Potenzial für Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts der Anlageportfolios der Gesellschaft und der ihr zugrunde liegenden Teilfonds wird als Marktrisiko bezeichnet. Zu den üblichen Kategorien des Marktrisikos zählen das Währungsrisiko, das Zinsrisiko und sonstige Kursrisiken:

- (i) Währungsrisiken können aus der Exposure in Bezug auf Veränderungen von Spot- und Forward-Preisen sowie der Volatilität von Devisenkursen entstehen.
- (ii) Zinsrisiken können durch die Veränderung des Niveaus, der Steigung und Krümmung der verschiedenen Renditekurven, der Volatilität der Zinssätze, der Geschwindigkeit der vorzeitigen Tilgung von Hypotheken und der Kredit-Spreads entstehen.
- (iii) Unter sonstigen Kursrisiken ist das Risiko zu verstehen, dass der Wert einer Anlage aufgrund von Marktpreisänderungen schwankt, die nicht auf dem Währungsrisiko oder dem Zinsrisiko basieren und sich durch Veränderungen der Kurse und Volatilitäten einzelner Aktien, Aktienkörbe, Aktienindizes und Rohstoffe ergeben.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**12 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**(a) Marktrisiko (Fortsetzung)**

Die Strategie der Gesellschaft hinsichtlich des Marktrisikos wird von den Anlagerisiko- und Ertragszielen der Gesellschaft diktiert.

Das Marktrisiko wird durch die Anwendung von Grundsätzen zur Risikobudgetierung gesteuert. Der Anlageverwalter legt mithilfe eines Rahmenwerks zur Risikobudgetierung ein angemessenes Maximalrisiko fest, das üblicherweise als Tracking Error bezeichnet wird.

Einzelheiten zum Anlageportfolio der Gesellschaft zum Berichtsdatum sind der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zu entnehmen. Alle einzelnen Anlagen in Schuldtiteln und Derivaten werden separat offengelegt.

**(i) Währungsrisiko**

Die Gesellschaft kann in Finanzanlagen investieren und Geschäfte eingehen, die auf andere Währungen lauten als ihre Funktionalwährung. Infolgedessen kann die Gesellschaft dem Risiko ausgesetzt sein, dass sich der Wechselkurs der Funktionalwährung gegenüber anderen Fremdwährungen auf eine Weise verändert, die sich negativ auf den Wert des Anteils der Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten der Gesellschaft auswirkt, der auf andere Währungen lautet als die Funktionalwährung.

Zum 31. Dezember 2017 und zum 31. Dezember 2016 investierten die Teilfonds nur in Vermögenswerte, die auf ihre Funktionalwährung lauten, und sie sind somit keinem Währungsrisiko ausgesetzt.

**(ii) Zinsrisiko**

Die Gesellschaft kann in Rententitel, Commercial Paper, Einlagenzertifikate, amerikanische Einlagenzertifikate, Termineinlagen, Pensionsgeschäfte, Tri-Party-Repos und variabel verzinsliche Schuldverschreibungen investieren. Jede Veränderung der für bestimmte Wertpapiere relevanten Zinssätze kann zur Folge haben, dass der Anlageverwalter nicht in der Lage ist, bei Ablauf der Kontrakte oder bei Veräußerung der Wertpapiere ähnliche Renditen zu erzielen. Darüber hinaus können Veränderungen der vorherrschenden Zinssätze oder veränderte Erwartungen hinsichtlich der zukünftigen Zinssätze eine Wertsteigerung oder -minderung der gehaltenen Wertpapiere zur Folge haben.

Die Gesellschaft kann in Instrumente in den gewünschten Währungen zu festen, variablen und zu Nullzinssätzen investieren.

Angesichts des Charakters der zugrunde liegenden Anlagen der Teilfonds sollte der NAV nur wenig anfällig für Veränderungen der Zinssätze und anderer Marktbedingungen sein. Die Renditen der Teilfonds sollten jedoch im Einklang mit den Veränderungen beim Tagesgeldsatz und anderen maßgeblichen Geldmarkt-Vergleichsgrößen schwanken.

Die Teilfonds investieren in einen diversifizierten Pool kurzfristiger Vermögenswerte hoher Anlagequalität und sind somit nur einem geringen Zinsrisiko ausgesetzt.

Andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten besitzen kein Zinsrisiko und sind in den Tabellen unten nicht enthalten.

Das Zinssatzprofil der Finanzaktiva der Teilfonds sah wie folgt aus:

	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund USD	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund USD	Insgesamt zusammen USD
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>								
<b>Kurzfristige Anlagen</b>								
- Variabel verzinsliche Wertpapiere	8.926.767.112	783.844.390	415.667.932	-	9.314.053.380	-	1.175.174.848	20.975.476.090
- Festverzinsliche Wertpapiere	34.102.703.926	11.164.558.726	9.182.212.147	91.010.357.094	17.466.678.727	153.663.119	1.421.111.632	80.135.138.673
<b>Insgesamt</b>	<b>43.029.471.038</b>	<b>11.948.403.116</b>	<b>9.597.880.079</b>	<b>91.010.357.094</b>	<b>26.780.732.107</b>	<b>153.663.119</b>	<b>2.596.286.480</b>	<b>101.110.614.763</b>
- Gewichteter Durchschnittzinssatz <sup>1</sup> (%)	1,17%	0,12%	(0,08%)	(0,06%)	1,16%	(0,15%)	0,77%	
- Gewichteter mittlerer Fälligkeitszeitraum (Tage)	77,02 Tage	55,66 Tage	46,92 Tage	37,67 Tage	74,65 Tage	21,85 Tage	100,68 Tage	

<sup>1</sup> Der gewichtete Durchschnittzinssatz basiert auf dem Nominalwert und dem Kuponsatz und berücksichtigt keine Zuschreibungen oder Abschreibungen.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**12 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)**

Der Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund stellte am 7. April 2017 seine Geschäftstätigkeit ein.

Zum 31. Dezember 2016	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund USD	Insgesamt zusammen USD
<b>Kurzfristige Anlagen</b>									
- Variabel verzinsliche Wertpapiere	10.895.097.319	689.688.305	20.264.978	-	10.953.083.038	-	-	581.199.706	23.302.968.603
- Festverzinsliche Wertpapiere	24.408.978.773	10.015.530.143	10.598.732.773	84.088.210.493	26.383.427.994	3.831.448	227.902.145	1.239.732.187	76.593.483.845
<b>Insgesamt</b>	<b>35.304.076.092</b>	<b>10.705.218.448</b>	<b>10.618.997.751</b>	<b>84.088.210.493</b>	<b>37.336.511.032</b>	<b>3.831.448</b>	<b>227.902.145</b>	<b>1.820.931.893</b>	<b>99.896.452.448</b>
- Gewichteter Durchschnittszinssatz <sup>1</sup> (%)	0,82%	0,02%	(0,11%)	(0,08%)	0,96%	(5,35%)	(0,17%)	0,68%	
- Gewichteter mittlerer Fälligkeitszeitraum (Tage)	20,05 Tage	48,46 Tage	47,62 Tage	48,10 Tage	49,91 Tage	15,47 Tage	35,62 Tage	44,74 Tage	

<sup>1</sup> Der gewichtete Durchschnittszinssatz basiert auf dem Nominalwert und dem Kuponsatz und berücksichtigt keine Zuschreibungen oder Abschreibungen.

**(iii) Sonstige Kursrisiken**

Unter sonstigen Kursrisiken ist das Risiko zu verstehen, dass der beizulegende Zeitwert einer Finanzanlage infolge von Veränderungen der Marktkurse, die nicht auf dem Währungs- oder Zinsrisiko basieren, schwankt, ob diese nun von Faktoren ausgelöst werden, die sich spezifisch auf eine einzelne Anlage oder deren Emittenten beziehen, oder von anderen Faktoren, die sich auf die am Markt gehandelten Finanzanlagen auswirken.

Da die Finanzanlagen der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden, wobei die Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts in der Gesamtergebnisrechnung verbucht werden, wirken sich alle Veränderungen der Marktbedingungen direkt auf den Nettoinventarwert aus.

Währungs-, Zins- und sonstige Kursrisiken werden vom Anlageverwalter der Gesellschaft im Rahmen des weiter oben beschriebenen integrierten Marktrisikomanagements verwaltet.

**(b) Liquiditätsrisiko**

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Gesellschaft Schwierigkeiten hat, ihren Verpflichtungen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten nachzukommen, die durch die Übergabe von Bargeld oder anderen Finanzaktiva beglichen werden. Die Liquidität könnte unter anderem dadurch beeinträchtigt werden, dass auf gesicherte und/oder ungesicherte Finanzierungsquellen nicht zugegriffen werden kann, dass Vermögenswerte nicht verkauft werden können, dass Barmittel oder Sicherheiten unvorhergesehen abfließen oder dass gegen die Kontrahenten-Bedingungen oder vertraglichen Verpflichtungen verstoßen wird. Diese Situation kann aufgrund von Umständen entstehen, die nicht im Einflussbereich der Gesellschaft liegen, wie z. B. eine generelle Störung des Marktes oder ein betriebliches Problem, das sich auf die Gesellschaft oder Dritte auswirkt. Des Weiteren kann die Fähigkeit, Vermögenswerte zu verkaufen, beeinträchtigt werden, wenn andere Marktteilnehmer zum gleichen Zeitpunkt versuchen, ähnliche Vermögenswerte zu verkaufen.

Die Gesellschaft sorgt für die Zeichnung und Rücknahme von Anteilen und ist somit dem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, das mit der Rücknahme von Anteilen der Anteilinhaber im Einklang mit den im Verkaufsprospekt festgelegten Bestimmungen verbunden ist. Die Portfolios der Teilfonds werden so verwaltet, dass eine solche Menge an liquiden Anlagen vorhanden ist, die nach Ansicht des Anlageverwalters ausreicht, um den normalen Liquiditätsbedarf zu decken. Umfangreiche Rücknahmen von Fondsanteilen könnten jedoch zur Folge haben, dass die Teilfonds gezwungen sind, ihre Anlagen rascher zu veräußern, als eigentlich wünschenswert wäre, damit Barmittel für die Rücknahmen aufgebracht werden können, und Veränderungen hinsichtlich der Liquidität der zugrunde liegenden Anlagen der Gesellschaft, nachdem sie angeschafft wurden, können sich negativ auf ihre diesbezügliche Position auswirken. Diese Faktoren könnten sich negativ auf den Wert der zurückgenommenen Anteile, auf die Bewertung der weiterhin ausstehenden Anteile und auf die Liquidität der verbleibenden Vermögenswerte der Gesellschaft auswirken, wenn mehr liquide Vermögenswerte verkauft wurden, um die Rücknahmen durchzuführen.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**12 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**(b) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

Im Verkaufsprospekt der Gesellschaft ist festgelegt, dass Anteile täglich gezeichnet und zurückgenommen werden können. Daher besteht für die Gesellschaft ein Liquiditätsrisiko in Bezug auf die seitens der Anteilinhaber gewünschten Rücknahmen.

Zum 31. Dezember 2017 war die Gesellschaft gemeinsam mit anderen Teilfonds von Goldman Sachs Institutional Funds, plc an einer zugesagten, unbesicherten, revolvingierenden Kreditfazilität in Höhe von USD 80.000.000 (die „Fazilität“) (2016: USD 80.000.000) beteiligt. Diese Fazilität ist für vorübergehende Engpässe zu verwenden oder um Rücknahmeanträge durch eine ordnungsgemäße Liquidation von Wertpapieren bedienen zu können. Der Zinssatz für Ausleihungen orientiert sich an einem Referenzzinssatz der gezogenen Währung (z. B. LIBOR, EURIBOR). Für die Fazilität hat die Gesellschaft außerdem eine Bereitstellungsgebühr für den nicht von ihr genutzten Betrag zu entrichten. In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 hat die Gesellschaft keine Beträge aus dieser Fazilität in Anspruch genommen.

Die folgenden Tabellen enthalten Einzelheiten zu Anteilhabern, deren Anteilsbestand mehr als 10% des Nettovermögens der Teilfonds ausmachte:

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	
31. Dezember 2017	
Anteilinhaber 1 <sup>1,3</sup>	26,55%
Andere Anteilinhaber	73,45%
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	
31. Dezember 2016	
Anteilinhaber 1 <sup>1,2</sup>	32,35%
Andere Anteilinhaber	67,65%
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> Anteilinhaber ist eine verbundene Partei der Gesellschaft.

<sup>2</sup> Anteilinhaber ist eine Vertriebsstelle.

<sup>3</sup> Anteilinhaber ist ein Anleger.

Zum 31. Dezember 2017 und zum 31. Dezember 2016 bestanden beim Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund keine Anteilinhaber-Konzentrationen von über 10%.

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	
31. Dezember 2017	
Anteilinhaber 1 <sup>1</sup>	17,80%
Andere Anteilinhaber	82,20%
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	
31. Dezember 2016	
Andere Anteilinhaber	100,00%
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> Anteilinhaber ist eine Vertriebsstelle.

Zum 31. Dezember 2016 bestanden beim Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund keine Anteilinhaber Konzentrationen von über 10%.

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	
31. Dezember 2017	
Anteilinhaber 1 <sup>2</sup>	33,97%
Anteilinhaber 2 <sup>2</sup>	20,50%
Anteilinhaber 3 <sup>2</sup>	20,15%
Andere Anteilinhaber	25,38%
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	
31. Dezember 2016	
Anteilinhaber 1 <sup>2</sup>	29,77%
Anteilinhaber 2 <sup>1,2</sup>	17,77%
Anteilinhaber 3 <sup>1,2</sup>	17,71%
Anteilinhaber 4 <sup>3</sup>	12,25%
Andere Anteilinhaber	22,50%
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> Anteilinhaber ist eine verbundene Partei der Gesellschaft.

<sup>2</sup> Anteilinhaber ist ein Anleger.

<sup>3</sup> Anteilinhaber ist eine Vertriebsstelle.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**12 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**(b) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	
31. Dezember 2017	
Anteilinhaber 1 <sup>1,2</sup>	51,06%
Andere Anteilinhaber	48,94%
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	
31. Dezember 2016	
Anteilinhaber 1 <sup>1,2</sup>	47,47%
Andere Anteilinhaber	52,53%
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> Anteilinhaber ist eine verbundene Partei der Gesellschaft.

<sup>2</sup> Anteilinhaber ist ein Anleger.

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	
31. Dezember 2016	
Anteilinhaber 1 <sup>1</sup>	44,22%
Anteilinhaber 2 <sup>1</sup>	25,59%
Anteilinhaber 3 <sup>1</sup>	11,23%
Andere Anteilinhaber	18,96%
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> Anteilinhaber ist eine Vertriebsstelle.

Der Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund stellte am 7. April 2017 seine Geschäftstätigkeit ein.

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	
31. Dezember 2017	
Anteilinhaber 1 <sup>1</sup>	27,79%
Anteilinhaber 2 <sup>1</sup>	18,92%
Anteilinhaber 3	12,46%
Andere Anteilinhaber	40,83%
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	
31. Dezember 2016	
Anteilinhaber 1 <sup>1</sup>	16,76%
Anteilinhaber 2 <sup>1</sup>	10,49%
Andere Anteilinhaber	72,75%
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> Anteilinhaber ist ein Anleger.

Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	
31. Dezember 2017	
Anteilinhaber 1 <sup>1,2</sup>	30,37%
Andere Anteilinhaber	69,63%
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>

Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	
31. Dezember 2016	
Andere Anteilinhaber	100,00%
<b>Insgesamt</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> Anteilinhaber ist eine verbundene Partei der Gesellschaft.

<sup>2</sup> Anteilinhaber ist ein Anleger.

Zum 31. Dezember 2016 bestanden beim Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund keine Anteilinhaber-Konzentrationen von über 10%.

Anmerkung: Die Anteilinhaber sind in der Reihenfolge ihrer Beteiligungen am Ende des jeweiligen Geschäftsjahres aufgelistet, d. h. der Anteilinhaber 1 am 31. Dezember 2017 ist u. U. nicht derselbe Anteilinhaber 1 wie am 31. Dezember 2016.

Zum 31. Dezember 2017 und zum 31. Dezember 2016 waren alle finanziellen Verbindlichkeiten innerhalb von drei Monaten nach Jahresende fällig.

Zu den Finanzierungsvereinbarungen zählen Pensionsgeschäfte und Kreditlinien.

Ein Absinken des Marktwerts der Vermögenswerte der Gesellschaft kann insbesondere dann negative Auswirkungen haben, wenn die Gesellschaft Geld auf der Grundlage des Marktwerts dieser Vermögenswerte aufgenommen hat. Eine Minderung des Marktwerts dieser Vermögenswerte kann dazu führen, dass der Kreditgeber von der Gesellschaft zusätzliche Sicherheiten oder den Verkauf von Vermögenswerten zu einem Zeitpunkt verlangt, der nicht im besten Interesse der Gesellschaft ist.

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

**12 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**(c) Kreditrisiko**

Als Kredit- und Kontrahentenrisiko wird das Risiko bezeichnet, dass eine Partei einer Finanzanlage einen finanziellen Verlust der anderen Partei dadurch verursachen könnte, dass sie einer Verpflichtung nicht nachkommt.

Vorgehensweisen wurden eingeführt, um das Kreditrisiko bei Transaktionen mit Kontrahenten zu verringern. Bevor sie eine Transaktion mit einem Kontrahenten eingehen, beurteilen der Anlageverwalter oder dessen verbundene Parteien sowohl die Bonität als auch den Ruf des Kontrahenten, indem sie eine Bonitätsanalyse in Bezug auf den Kontrahenten, sein Geschäft und seinen Ruf erstellen. Das Kreditrisiko von genehmigten Kontrahenten wird dann laufend überwacht, wobei gegebenenfalls auch von Zeit zu Zeit deren Jahresabschlüsse und Zwischenberichte über das Finanzergebnis überprüft werden.

Bei Schuldtiteln besteht das Risiko in der eventuellen Unfähigkeit eines Emittenten oder Bürgen, seinen Verpflichtungen hinsichtlich der Zahlung von Kapital und Zinsen nachzukommen, und sie unterliegen einer Preisvolatilität, die auf Faktoren wie Zinssatzsensibilität, marktseitige Wahrnehmung der Bonität des Emittenten und generelle Liquidität des Marktes beruht.

Die Gesellschaft unterliegt in Bezug auf die Zahlungsunfähigkeit, die Zwangsverwaltung, die Liquidierung oder anderen formellen Schutz von Gläubigern („Insolvenz“) der Verwahrstelle oder einer Unterverwahrstelle einer Reihe von Risiken. Zu diesen Risiken zählen insbesondere:

- i. Der Verlust der gesamten bei der Verwahrstelle oder der Unterverwahrstelle gehaltenen Barmittel, die nicht als Kundengelder behandelt werden, und zwar sowohl bei der Verwahrstelle als auch bei der Unterverwahrstelle („Kundengelder“).
- ii. Der Verlust aller Barmittel, die seitens der Verwahrstelle oder der Unterverwahrstelle nicht im Einklang mit den mit der Gesellschaft vereinbarten Verfahren (sofern zutreffend) als Kundengelder behandelt wurden.
- iii. Der Verlust einiger oder sämtlicher Wertpapiere, die treuhänderisch gehalten und nicht ordnungsgemäß getrennt und gekennzeichnet wurden, und zwar sowohl bei der Verwahrstelle als auch einer Unterverwahrstelle („verwahrte Vermögenswerte“), oder bei der Verwahrstelle oder einer Unterverwahrstelle gehaltener Kundengelder.
- iv. Der Verlust einiger oder aller Vermögenswerte aufgrund eines inkorrekten Umgangs mit Konten seitens der Verwahrstelle oder der Unterverwahrstelle oder aufgrund des Verfahrens zur Kennzeichnung und Übertragung der betreffenden verwahrten Vermögenswerte und/oder Kundengelder, einschließlich aller Abzüge, um alle Verwaltungskosten einer Insolvenz zu begleichen.
- v. Verluste durch längere Verzögerungen bei dem Eingang von Saldenübertragungen oder der Wiedererlangung der Kontrolle über die betreffenden Vermögenswerte.

Eine Insolvenz könnte zu einer schwerwiegenden Störung der Anlageaktivität der Gesellschaft führen. Unter gewissen Umständen könnte dies den Verwaltungsrat dazu veranlassen, die Berechnung des Nettoinventarwerts und den Handel mit den Anteilen vorübergehend einzustellen.

Zum 31. Dezember 2017 und zum 31. Dezember 2016 waren die folgenden Finanzaktiva einem Kontrahenten-Kreditrisiko ausgesetzt: Anlagen in Schuldtiteln, Barmitteln und sonstigen Forderungen. Die Buchwerte der Finanzaktiva stellen zum Abschlussstichtag die maximale Exposure in Bezug auf das Kontrahenten-Kreditrisiko am besten dar.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**12 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**(c) Kreditrisiko (Fortsetzung)**

Das maximale Kreditrisiko zum Abschlussstichtag lässt sich wie folgt analysieren:

Aktiva	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund* 31. Dezember 2017 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 USD	Insgesamt zusammen 31. Dezember 2017 USD
Anlagen – lang	43.029.471.038	11.948.403.116	9.597.880.079	91.010.357.094	26.780.732.107	–	153.663.119	2.596.286.480	101.110.614.763
Barmittel	–	1.171.086	3.173.336	251.570	–	39.264	93.138	103.035	5.673.142
Vom Makler zu zahlende Beträge	–	–	–	–	834.298	–	–	–	834.298
Forderungen aus verkauften Anlagen	1.319.330.000	–	–	–	2.653.268.353	–	–	145.193.393	4.117.791.746
Forderungen aus verkauften Anteilen	53.511.650	969.688	–	977.582	52.372.176	–	–	–	107.204.250
Ertragsforderungen	39.253.919	1.774.327	4.603.758	1.771.821	28.517.642	–	62.661	3.871.862	79.672.336
Forderungen aus Anlageverwaltungsgebühren, auf die verzichtet wurde, und zurückersatteten Aufwendungen	891.950	200.291	667.513	3.080.178	514.000	5.279	7.287	149.818	2.671.801
Sonstige Vermögenswerte	–	–	8.415	–	–	10.447	43	–	22.708
<b>Aktiva insgesamt</b>	<b>44.442.458.557</b>	<b>11.952.518.508</b>	<b>9.606.333.101</b>	<b>91.016.438.245</b>	<b>29.516.238.576</b>	<b>54.990</b>	<b>153.826.248</b>	<b>2.745.604.588</b>	<b>105.424.485.044</b>

\*Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund hat am 7. April 2017 seine Geschäftstätigkeit eingestellt.

Aktiva	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 GBP	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 USD	Insgesamt zusammen 31. Dezember 2016 USD
Anlagen – lang	35.304.076.092	10.705.218.448	10.618.997.751	84.088.210.493	37.336.511.032	3.831.448	227.902.145	1.820.931.893	99.896.452.448
Barmittel	139.265.550	500.189.141	352.035.422	783.278	20.064.964	659.128	53.237	55.350	1.149.522.504
Forderungen aus verkauften Anlagen	–	–	–	2.918.022	1.138.976.199	–	–	70.874.505	1.209.875.723
Ertragsforderungen	25.496.851	1.639.392	276.627	588.143	84.886.801	–	–	4.051.557	116.757.741
Forderungen aus Anlageverwaltungsgebühren, auf die verzichtet wurde, und zurückersatteten Aufwendungen	1.118.127	1.120.678	2.413.603	53.937.209	984.824	1.440	129.574	48.103	6.705.656
Forderungen aus Vertriebsgebühren	–	–	–	–	–	156	–	–	164
Sonstige Vermögenswerte	20.572	5.139	7.889	46.233	11.241	3	43	1.005	47.942
<b>Aktiva insgesamt</b>	<b>35.469.977.192</b>	<b>11.208.172.798</b>	<b>10.973.731.292</b>	<b>84.146.483.378</b>	<b>38.581.435.061</b>	<b>4.492.175</b>	<b>228.084.999</b>	<b>1.895.962.413</b>	<b>102.379.362.178</b>



**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**12 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**(c) Kreditrisiko (Fortsetzung)**

Die nachstehenden Tabellen zeigen Konzentrationen von Kontrahenten- oder Emittenten-Kreditrisiken von über 5% des Nettovermögens, das Inhabern einlösbarer Beteiligungsanteile zuzuschreiben ist.

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

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017		
Kontrahent	Funktion	% des beizulegenden Zeitwerts
Bank of New York Mellon	Unterdepotbank	57,76

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016		
Kontrahent	Funktion	% des beizulegenden Zeitwerts
Bank of New York Mellon	Unterdepotbank	55,28

**Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund**

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017		
Kontrahent	Funktion	% des beizulegenden Zeitwerts
Bank of New York Mellon	Unterdepotbank	76,91

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016		
Kontrahent	Funktion	% des beizulegenden Zeitwerts
Bank of New York Mellon	Unterdepotbank	84,71

**Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund**

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017		
Kontrahent	Funktion	% des beizulegenden Zeitwerts
Bank of New York Mellon	Unterdepotbank	80,26
BNY Mellon	Kontrahent bei Termineinlage	7,73

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016		
Kontrahent	Funktion	% des beizulegenden Zeitwerts
Bank of New York Mellon	Unterdepotbank	86,17

**Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund**

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017		
Kontrahent	Funktion	% des beizulegenden Zeitwerts
Bank of New York Mellon	Unterdepotbank	81,03
Goldman Sachs International <sup>2</sup>	Kontrahent bei Tri-Party-Repo <sup>1</sup>	17,70
Bred Banque Populaire	Kontrahent bei Termineinlage	18,60

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016		
Kontrahent	Funktion	% des beizulegenden Zeitwerts
Bank of New York Mellon	Unterdepotbank	83,19
Goldman Sachs International <sup>2</sup>	Kontrahent bei Tri-Party-Repo <sup>1</sup>	8,92
Bred Banque Populaire	Kontrahent bei Termineinlage	7,91

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**12 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**(c) Kreditrisiko (Fortsetzung)**

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

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017		
Kontrahent	Funktion	% des beizulegenden Zeitwerts
Bank of New York Mellon	Unterdepotbank	53,48
BNP Paribas	Kontrahent bei Tri-Party-Repo <sup>1</sup>	14,16
Bank of Nova Scotia	Kontrahent bei Tri-Party-Repo <sup>1</sup>	7,85
Societe Generale	Kontrahent bei Tri-Party-Repo <sup>1</sup>	5,97

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016		
Kontrahent	Funktion	% des beizulegenden Zeitwerts
Bank of New York Mellon	Unterdepotbank	67,66
BNP Paribas	Kontrahent bei Tri-Party-Repo <sup>1</sup>	10,91

**Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund**

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016		
Kontrahent	Funktion	% des beizulegenden Zeitwerts
Bank of New York Mellon	Unterdepotbank	42,39
Societe Generale	Kontrahent bei Tri-Party-Repo <sup>1</sup>	24,60
BNP Paribas	Kontrahent bei Tri-Party-Repo <sup>1</sup>	23,92
J.P. Morgan Securities Plc	Kontrahent bei Tri-Party-Repo <sup>1</sup>	11,39

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund hat am 7. April 2017 seine Geschäftstätigkeit eingestellt.

**Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund**

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017		
Kontrahent	Funktion	% des beizulegenden Zeitwerts
Bank of New York Mellon	Unterdepotbank	64,49
Merrill Lynch International	Kontrahent bei Pensionsgeschäft <sup>1</sup>	13,66
BNY Mellon	Kontrahent bei Termineinlage	9,96
BNP Paribas	Kontrahent bei Pensionsgeschäft <sup>1</sup>	6,83
J.P. Morgan Securities Plc	Kontrahent bei Pensionsgeschäft <sup>1</sup>	5,11

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016		
Kontrahent	Funktion	% des beizulegenden Zeitwerts
Bank of New York Mellon	Unterdepotbank	87,79

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

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017		
Kontrahent	Funktion	% des beizulegenden Zeitwerts
Bank of New York Mellon	Unterdepotbank	95,02

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016		
Kontrahent	Funktion	% des beizulegenden Zeitwerts
Bank of New York Mellon	Unterdepotbank	96,22

<sup>1</sup> Die Risikokonzentration im Hinblick auf Pensionsgeschäfte und Tri-Party-Repos ist vollständig abgesichert. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Anmerkung 5 in Bezug auf die erhaltenen Sicherheiten und den Sicherheitentreuhänder.

<sup>2</sup> Mit Goldman Sachs Funds, plc. verbundenes Unternehmen

---

## Goldman Sachs Funds, plc

### Anmerkungen zum Jahresabschluss

### Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

---

#### 12 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

##### (c) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Kein Kontrahent oder Emittent hat eine Bewertung unter Anlagequalität. Entweder verfügen die Kontrahenten oder Emittenten selbst über eine erstklassige Bewertung oder eine andere juristische Person in der Konzernfamilie des Kontrahenten verfügt über eine derartige Bewertung, und die Abteilung Kreditrisikomanagement und -beratung des Anlageverwalters ist der Ansicht, dass die bewertete juristische Person den Kontrahenten stark unterstützt.

##### (d) Zusätzliche Risiken

###### (i) Konzentrationsrisiko

Die Gesellschaft kann in eine beschränkte Anzahl von Anlagen und Anlagethemen investieren. Eine Folge einer begrenzten Anzahl von Anlagen ist, dass die Wertentwicklung auf günstigere oder ungünstigere Weise von der Wertentwicklung einer einzelnen Anlage beeinflusst werden kann.

###### (ii) Betriebsrisiko

Das Betriebsrisiko ist das auf mangelhafter Information, Kommunikation, Transaktionsverarbeitung und -begleichung sowie auf mangelhaften Bilanzierungssystemen basierende Verlustpotenzial. Die auf Seite 1 angeführten Dienstleister der Gesellschaft, einschließlich der Unterverwahrstellen, verfügen über Kontrollen und Verfahren, die bei der Steuerung des Betriebsrisikos helfen. Das Niveau der von den Dienstleistern erbrachten Leistungen wird vom Anlageverwalter regelmäßig überprüft. Es kann nicht zugesichert werden, dass diese Maßnahmen zu 100% wirksam sind.

###### (iii) Gesetzliche, steuerliche und regulatorische Risiken

Gesetzliche, steuerliche und regulatorische Veränderungen könnten im Laufe des Bestehens der Gesellschaft eintreten, die sich auf die Gesellschaft negativ auswirken können.

In Bezug auf Steuern kann jeder Fonds in bestimmten Gerichtsbarkeiten, in denen er investiert, Steuern auf Kapitalgewinne, Zinsen und Dividenden unterliegen.

Die Auslegung und Anwendbarkeit der Steuergesetze und -bestimmungen seitens der Steuerbehörden ist möglicherweise nicht immer klar und einheitlich. Voraussichtliche und abschätzbare Steuerpflichten werden als Verbindlichkeiten ausgewiesen. Einige Steuerpflichten unterliegen jedoch Unwägbarkeiten und können auf Grundlage zukünftiger Verfahren, Auslegungen oder Urteilsprüche dieser Behörden, die sich auf aktuelle und vergangene Steuerpositionen beziehen, zu weiteren Steuerverbindlichkeiten, Zinsen und Strafen führen. Die Rechnungslegungsgrundsätze können sich ebenfalls ändern, sodass eine Verpflichtung der Gesellschaft, Rückstellungen für potenzielle Steuerverbindlichkeiten zu bilden, entsteht oder entfällt. Daher ist es möglich, dass bestimmte potenzielle Steuerpflichten, die derzeit nicht wahrscheinlich sind, wahrscheinlich werden, was zukünftig zu zusätzlichen Steuerverbindlichkeiten eines Fonds führen könnte, die eine beträchtliche Höhe haben könnten. Aufgrund der oben beschriebenen Unwägbarkeiten spiegelt der NAV möglicherweise nicht genau die Steuerverbindlichkeiten wider, die letztlich von der Gesellschaft getragen werden, darunter zum Zeitpunkt von Zeichnungen, Rücknahmen oder Umtauschtransaktionen von Beteiligungen an der Gesellschaft, was negative Auswirkungen für die Anleger haben kann.

Weitere Einzelheiten zu den in diesem Abschluss nicht angegebenen Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

#### 13 Kreditinstitute

Barmittel und vom Makler zu erhaltene Beträge werden bei den folgenden Instituten gehalten:

Kontrahent	Siehe	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 USD	% des Nettover- mögens	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 GBP	% des Nettover- mögens	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 EUR	% des Nettover- mögens	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 JPY	% des Nettover- mögens
Bank of New York Mellon	(a)	-	0,00	1.171.086	0,01	3.173.336	0,03	251.570	0,00
<b>Barmittel insgesamt</b>		<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>1.171.086</b>	<b>0,01</b>	<b>3.173.336</b>	<b>0,03</b>	<b>251.570</b>	<b>0,00</b>

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**13 Kreditinstitute (Fortsetzung)**

Kontrahent	Siehe	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 USD	% des Nettovermögens	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund* 31. Dezember 2017 EUR	% des Nettovermögens	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 GBP	% des Nettovermögens	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 USD	% des Nettovermögens	Insgesamt zusammen 31. Dezember 2017 USD	% des Nettovermögens
Bank of New York Mellon	(a)	–	0,00	39.264	0,00	93.138	0,06	103.035	0,00	5.673.142	0,01
<b>Barmittel insgesamt</b>		<b>–</b>	<b>0,00</b>	<b>39.264</b>	<b>0,00</b>	<b>93.138</b>	<b>0,06</b>	<b>103.035</b>	<b>0,00</b>	<b>5.673.142</b>	<b>0,01</b>
Lloyds Bank Plc	(b)	834.298	0,00	–	–	–	–	–	–	834.298	0,00
<b>Vom Makler zu zahlende Beträge insgesamt</b>		<b>834.298</b>	<b>0,00</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>834.298</b>	<b>0,00</b>

\*Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund hat am 7. April 2017 seine Geschäftstätigkeit eingestellt.

Kontrahent	Siehe	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 USD	% des Nettovermögens	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 GBP	% des Nettovermögens	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 EUR	% des Nettovermögens	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 JPY	% des Nettovermögens
Bank of New York Mellon	(a)	139.265.550	0,39	500.189.141	4,48	352.035.422	3,23	783.278	0,00
<b>Barmittel insgesamt</b>		<b>139.265.550</b>	<b>0,39</b>	<b>500.189.141</b>	<b>4,48</b>	<b>352.035.422</b>	<b>3,23</b>	<b>783.278</b>	<b>0,00</b>

Kontrahent	Siehe	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 USD	% des Nettovermögens	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 EUR	% des Nettovermögens	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 GBP	% des Nettovermögens	Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2016 USD	% des Nettovermögens	Insgesamt zusammen 31. Dezember 2016 USD	% des Nettovermögens
Bank of New York Mellon	(a)	20.064.964	0,05	659.128	15,02	53.237	0,02	55.350	0,00	1.149.522.504	1,13
<b>Barmittel insgesamt</b>		<b>20.064.964</b>	<b>0,05</b>	<b>659.128</b>	<b>15,02</b>	<b>53.237</b>	<b>0,02</b>	<b>55.350</b>	<b>0,00</b>	<b>1.149.522.504</b>	<b>1,13</b>

- a) Uneingeschränktes Verwahrstellen-Barkonto  
b) Eingeschränktes Sicherheitenkonto

Die mit Sicherungsbeträgen verbundenen Bedingungen stimmen mit den üblichen Regressforderungen im Falle eines Zahlungsverzugs überein.

**14 Überziehungskredit**

Banküberziehungen wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 bei den folgenden Instituten gehalten:

Kontrahent	Siehe	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 USD	% des Nettovermögens	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31. Dezember 2017 USD	% des Nettovermögens	Insgesamt zusammen 31. Dezember 2017 USD	% des Nettovermögens
Bank of New York Mellon	(a)	48.532.975	0,11	52.320.526	0,18	100.853.501	0,10
<b>Banküberziehung insgesamt</b>		<b>48.532.975</b>	<b>0,11</b>	<b>52.320.526</b>	<b>0,18</b>	<b>100.853.501</b>	<b>0,10</b>

- a) Uneingeschränktes Verwahrstellen-Barkonto

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 gab es keine Banküberziehungen.

**15 Kapitalflussrechnung**

Die Gesellschaft hat von der Regelung Gebrauch gemacht, die offene Investmentfonds gemäß Finanzberichterstattungsstandard 102, Paragraph 7 „Kapitalflussrechnungen“, von der Aufstellung einer Kapitalflussrechnung befreit.

**16 Aufstellung der Veränderungen im Portfolio**

Die Aufstellung der wesentlichen Veränderungen im Portfolio umfasst die Wertpapierkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Käufe ausmachen, sowie die Wertpapierverkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Verkäufe ausmachen. Es werden mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe dargestellt.

Die Aufstellung der wesentlichen Veränderungen im Portfolio findet sich auf den Seiten 79 bis 86.

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

**17 Wechselkurse**

Die folgenden Wechselkurse (gegenüber dem US-Dollar) wurden eingesetzt, um Anlagen und andere Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen als den US-Dollar lauten, umzurechnen:

Währung		31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Britisches Pfund	GBP	0,73923	0,80929
Euro	EUR	0,83278	0,94809
Japanischer Yen	JPY	112,65	116,635

**18 Ausgleichsprovisionen**

Die Gesellschaft hat für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2017 und zum 31. Dezember 2016 keine Vereinbarungen über Ausgleichsprovisionen mit Dritten getroffen oder Provisionen für Forschung und/oder Durchführung gezahlt.

**19 Verkaufsprospekt**

Der aktuellste Verkaufsprospekt der Gesellschaft wurde am 21. Dezember 2017 aufgelegt.

**20 Transaktionskosten**

Unter den Begriff „Transaktionskosten“ fallen Maklerprovisionen, Marktgebühren und Steuern, die in Verbindung mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Aktien und Anlagen in anderen Fonds anfallen. Transaktionskosten, die in Verbindung mit Verwahrstellen anfallen, werden unter Verwahrstellengebühren in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Transaktionskosten für Rentenanlagen können nicht gesondert erfasst werden. Bei derartigen Anlagen sind die Transaktionskosten im Kauf- bzw. Verkaufspreis enthalten. Diese Transaktionskosten sind Bestandteil der Gesamtanlageperformance eines jeden Teilfonds.

Hinweis: In den Renditen der Vergleichsindizes sind keine Transaktionskosten berücksichtigt, ausgenommen gegebenenfalls Steuern.

**21 Eventualverbindlichkeiten**

Zum 31. Dezember 2017 und zum 31. Dezember 2016 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten.

**22 Gegenseitige Haftung**

Bei der Gesellschaft handelt es sich um einen „Umbrella-Fonds“, wodurch es den Anlegern ermöglicht wird, über die Anlage in einen oder mehrere separate Teilfonds der Gesellschaft ein oder mehrere Anlageziele zu verfolgen. Die Gesellschaft unterliegt den Bestimmungen des Irish Investment Funds, Companies and Miscellaneous Provisions Act 2005, der vorsieht, dass jeder Teilfonds getrennt von den anderen Teilfonds haftet und die Gesellschaft insgesamt nicht gegenüber Dritten für Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds haftet. Dieses Gesetz und die Aufrechterhaltung dieser Haftungstrennung wurden jedoch noch nicht vor einem Gericht einer anderen Gerichtsbarkeit auf den Prüfstand gestellt.

**23 Wertberichtigung**

Der Eröffnungswert der Gesellschaft wurde zu den am 31. Dezember 2017 geltenden Wechselkursen neu dargestellt. Der hieraus resultierende Gewinn von USD 2.887.753.535 (31. Dezember 2016: Verlust in Höhe von USD 2.963.584.411) stellt die Wechselkursveränderungen zwischen dem 31. Dezember 2016 und dem 31. Dezember 2017 dar. Dies ist ein nomineller Gewinn, der keinerlei Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds hat.

**24 Bedeutende Ereignisse im Verlauf des Jahres**

Der Verwaltungsrat hat die Schließung des Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund mit Wirkung zum 7. April 2017 genehmigt.

Theodore Sotir schied mit Wirkung vom 31. Dezember 2017 aus dem Verwaltungsrat aus.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**25 Nachfolgende Ereignisse**

Herr Glenn Thorpe wurde am 29. März 2018 in den Verwaltungsrat berufen.

Nach Jahresende 2017 wurden die folgenden Fonds am 16. April 2018 aufgelegt:

Portfolio	Währung
GS US\$ Liquid Reserves Plus Fund	USD
GS Euro Liquid Reserves Plus Fund	EUR
GS Sterling Liquid Reserves Plus Fund	GBP

Seit dem Datum der Genehmigung des Abschlusses gab es keine sonstigen wesentlichen Ereignisse, die Einfluss auf die Gesellschaft gehabt hätten.

**26 Schadloshaltungen**

Die Gesellschaft kann Verträge abschließen, die verschiedene Schadloshaltungen enthalten. Das maximale Risiko der Gesellschaft im Hinblick auf diese Vereinbarungen ist unbekannt. Die Gesellschaft verzeichnet jedoch bisher keine Forderungen oder Verluste aufgrund dieser Verträge.

**27 Ergänzende Anmerkungen**

Der Anlageverwalter unterliegt der von der US-Wertpapier- und Börsenaufsichtsbehörde abgeänderten Rule 206(4)-2 des Anlageberatergesetzes (Investment Advisers Act) von 1940 (das „Gesetz“). Der Anlageverwalter hat festgestellt, dass er allen Anlegern folgende Informationen liefern muss, und hat ermittelt, welche Teilfonds diese Informationen im Einklang mit diesem Gesetz bereitstellen müssen. Der Anlageverwalter hat darum gebeten, dass der Verwaltungsrat diese Informationen in die von der Gesellschaft erstellten Abschlüsse mit aufnimmt.

Es folgt eine Zusammenfassung der Gesamrendite, Aufwendungen und Anlageerträge für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 und das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016:

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Ausschüttungs- anteile der Institutional- Klasse	Ausschüttungs- anteile der Administration- Klasse	Ausschüttungs- anteile der Preferred-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Institutional- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Administration- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Preferred-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Value-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Capital-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Classic-Klasse	Ausschüttungs- anteile der M+Klasse	
<b>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund</b>											
Gesamrendite <sup>1</sup>	1,09%	0,84%	0,99%	1,09%	0,84%	0,99%	1,04%	0,94%	--	--	
Kostensätze vor Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,22%)	(0,47%)	(0,32%)	(0,22%)	(0,47%)	(0,32%)	(0,27%)	(0,37%)	--	--	
Kostensätze nach Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,20%)	(0,45%)	(0,30%)	(0,20%)	(0,45%)	(0,30%)	(0,25%)	(0,35%)	--	--	
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2</sup>	1,10%	0,82%	0,98%	1,08%	0,83%	1,06%	1,10%	0,92%	--	--	
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Ausschüttungs- anteile der Super Administration- Klasse	Ausschüttungs- anteile der X-Klasse	Thesaurierungs- anteile der M+Klasse	Thesaurierungs- anteile der Value-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Select-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Super Administration- Klasse	Anteile der R-Klasse	Thesaurierungs- anteile der R-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Institutional- Klasse	Thesaurierungs- anteile der X-Klasse	Thesaurierungs- anteile der M+Klasse
<b>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund</b>											
Gesamrendite <sup>1</sup>	--	1,28%	--	--	--	--	1,15%	1,14%	1,09%	1,27%	--
Kostensätze vor Rückerstattung <sup>2</sup>	--	(0,02%)	--	--	--	--	(0,17%)	(0,17%)	(0,22%)	(0,02%)	--
Kostensätze nach Rückerstattung <sup>2</sup>	--	(0,02%)	--	--	--	--	(0,15%)	(0,15%)	(0,20%)	(0,02%)	--
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2</sup>	--	1,27%	--	--	--	--	1,16%	1,17%	1,09%	1,37%	--
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016	Ausschüttungs- anteile der Institutional- Klasse	Ausschüttungs- anteile der Administration- Klasse	Ausschüttungs- anteile der Preferred-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Institutional- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Administration- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Preferred-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Value-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Capital-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Classic-Klasse	Ausschüttungs- anteile der M+Klasse	
<b>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund</b>											
Gesamrendite <sup>1</sup>	0,51%	0,26%	0,41%	0,51%	0,26%	0,41%	0,46%	0,36%	--	--	
Kostensätze vor Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,22%)	(0,47%)	(0,32%)	(0,22%)	(0,47%)	(0,32%)	(0,27%)	(0,37%)	--	--	
Kostensätze nach Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,20%)	(0,45%)	(0,30%)	(0,20%)	(0,45%)	(0,30%)	(0,25%)	(0,35%)	--	--	
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2</sup>	0,52%	0,27%	0,41%	0,50%	0,25%	0,41%	0,36%	0,36%	--	--	
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016	Ausschüttungs- anteile der Super Administration- Klasse	Ausschüttungs- anteile der X-Klasse	Thesaurierungs- anteile der M+Klasse	Thesaurierungs- anteile der Value-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Select-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Super Administration- Klasse	Anteile der R-Klasse	Thesaurierungs- anteile der R-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Institutional- Klasse	Thesaurierungs- anteile der X-Klasse	Thesaurierungs- anteile der M+Klasse
<b>Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund</b>											
Gesamrendite <sup>1</sup>	--	0,68%	--	--	--	--	0,56%	0,56%	0,51%	0,68%	--
Kostensätze vor Rückerstattung <sup>2</sup>	--	(0,02%)	--	--	--	--	(0,17%)	(0,17%)	(0,22%)	(0,02%)	--
Kostensätze nach Rückerstattung <sup>2</sup>	--	(0,02%)	--	--	--	--	(0,15%)	(0,15%)	(0,20%)	(0,02%)	--
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2</sup>	--	0,69%	--	--	--	--	0,56%	0,57%	0,39%	0,68%	--

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**27 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Ausschüttungs- anteile der Institutional- Klasse	Ausschüttungs- anteile der Administration- Klasse	Ausschüttungs- anteile der Preferred-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Institutional- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Administration- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Preferred-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Value-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Capital-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Classic-Klasse	Ausschüttungs- anteile der M+Klasse	
<b>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund</b>											
Gesamtrendite <sup>1</sup>	0,20%	0,01%	0,10%	0,20%	0,01%	0,10%	0,15%	–	–	–	
Kostensätze vor Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,18%)	(0,43%)	(0,28%)	(0,18%)	(0,43%)	(0,28%)	(0,23%)	–	–	–	
Kostensätze nach Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,15%)	(0,34%)	(0,25%)	(0,15%)	(0,34%)	(0,25%)	(0,20%)	–	–	–	
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2</sup>	0,20%	0,01%	0,10%	0,20%	0,01%	0,10%	0,14%	–	–	–	
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Ausschüttungs- anteile der Super Administration- Klasse	Ausschüttungs- anteile der X-Klasse	Thesaurierungs- anteile der M+Klasse	Thesaurierungs- anteile der Value-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Select-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Super Administration- Klasse	Anteile der R-Klasse	Thesaurierungs- anteile der R-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Institutional- Klasse (T)	Thesaurierungs- anteile der M+Klasse (T)	
<b>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund</b>											
Gesamtrendite <sup>1</sup>	–	0,32%	–	–	0,01%	–	0,20%	0,20%	–	–	
Kostensätze vor Rückerstattung <sup>2</sup>	–	(0,03%)	–	–	(0,48%)	–	(0,18%)	(0,18%)	–	–	
Kostensätze nach Rückerstattung <sup>2</sup>	–	(0,03%)	–	–	(0,34%)	–	(0,15%)	(0,15%)	–	–	
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2</sup>	–	0,31%	–	–	0,01%	–	0,20%	0,20%	–	–	
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016	Ausschüttungs- anteile der Institutional- Klasse	Ausschüttungs- anteile der Administration- Klasse	Ausschüttungs- anteile der Preferred-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Institutional- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Administration- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Preferred-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Value-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Capital-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Classic-Klasse	Ausschüttungs- anteile der M+Klasse	
<b>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund</b>											
Gesamtrendite <sup>1</sup>	0,38%	0,13%	0,28%	0,38%	0,13%	0,28%	0,33%	–	–	–	
Kostensätze vor Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,18%)	(0,43%)	(0,28%)	(0,18%)	(0,43%)	(0,28%)	(0,23%)	–	–	–	
Kostensätze nach Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,15%)	(0,40%)	(0,25%)	(0,15%)	(0,40%)	(0,25%)	(0,20%)	–	–	–	
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2</sup>	0,38%	0,15%	0,25%	0,38%	0,14%	0,29%	0,37%	–	–	–	
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016	Ausschüttungs- anteile der Super Administration- Klasse	Ausschüttungs- anteile der X-Klasse	Thesaurierungs- anteile der M+Klasse	Thesaurierungs- anteile der Value-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Select-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Super Administration- Klasse	Anteile der R-Klasse	Thesaurierungs- anteile der R-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Institutional- Klasse (T)	Thesaurierungs- anteile der M+Klasse (T)	
<b>Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund</b>											
Gesamtrendite <sup>1</sup>	–	0,50%	–	–	0,10%	–	0,38%	0,38%	–	–	
Kostensätze vor Rückerstattung <sup>2</sup>	–	(0,03%)	–	–	(0,48%)	–	(0,15%)	(0,15%)	–	–	
Kostensätze nach Rückerstattung <sup>2</sup>	–	(0,03%)	–	–	(0,44%)	–	(0,15%)	(0,15%)	–	–	
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2</sup>	–	0,50%	–	–	0,10%	–	0,36%	0,29%	–	–	
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Ausschüttungs- anteile der Institutional- Klasse	Ausschüttungs- anteile der Administration- Klasse	Ausschüttungs- anteile der Preferred-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Institutional- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Administration- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Preferred-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Value-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Capital-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Classic-Klasse	Ausschüttungs- anteile der M+Klasse	
<b>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund</b>											
Gesamtrendite <sup>1</sup>	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,55%)	–	–	(0,50%)	
Kostensätze vor Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,33%)	(0,58%)	(0,43%)	(0,33%)	(0,58%)	(0,43%)	(0,38%)	–	–	(0,13%)	
Kostensätze nach Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,15%)	–	–	(0,10%)	
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2</sup>	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,56%)	–	–	(0,50%)	
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Ausschüttungs- anteile der Super Administration- Klasse	Ausschüttungs- anteile der X-Klasse	Thesaurierungs- anteile der M+Klasse	Thesaurierungs- anteile der Value-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Select-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Super Administration- Klasse	Anteile der R-Klasse	Thesaurierungs- anteile der R-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Institutional- Klasse (T)	Thesaurierungs- anteile der X-Klasse (T)	Thesaurierungs- anteile der M+Klasse (T)
<b>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund</b>											
Gesamtrendite <sup>1</sup>	–	(0,43%)	(0,50%)	–	–	–	(0,50%)	(0,50%)	(0,50%)	(0,37%)	–
Kostensätze vor Rückerstattung <sup>2</sup>	–	(0,03%)	(0,13%)	–	–	–	(0,18%)	(0,23%)	(0,33%)	(0,02%)	–
Kostensätze nach Rückerstattung <sup>2</sup>	–	(0,03%)	(0,10%)	–	–	–	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,02%)	–
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2</sup>	–	(0,43%)	(0,50%)	–	–	–	(0,50%)	(0,50%)	(0,51%)	(0,38%)	–
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016	Ausschüttungs- anteile der Institutional- Klasse	Ausschüttungs- anteile der Administration- Klasse	Ausschüttungs- anteile der Preferred-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Institutional- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Administration- Klasse	Thesaurierungs- anteile der Preferred-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Value-Klasse	Ausschüttungs- anteile der Capital-Klasse	Thesaurierungs- anteile der Classic-Klasse	Ausschüttungs- anteile der M+Klasse	
<b>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund</b>											
Gesamtrendite <sup>1</sup>	(0,37%)	(0,37%)	(0,37%)	(0,37%)	(0,37%)	(0,37%)	(0,42%)	–	(0,11%)	(0,37%)	
Kostensätze vor Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,33%)	(0,58%)	(0,43%)	(0,33%)	(0,58%)	(0,43%)	(0,38%)	–	(0,28%)	(0,15%)	
Kostensätze nach Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	(0,15%)	–	(0,04%)	(0,10%)	
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2</sup>	(0,38%)	(0,37%)	(0,37%)	(0,37%)	(0,36%)	(0,37%)	(0,46%)	–	(0,09%)	(0,36%)	

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Anmerkungen zum Jahresabschluss**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**27 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016	Ausschüttungsanteile der Super Administration-Klasse	Ausschüttungsanteile der X-Klasse	Thesaurierungsanteile der M+-Klasse	Thesaurierungsanteile der Value-Klasse	Thesaurierungsanteile der Select-Klasse	Thesaurierungsanteile der Super Administration-Klasse	Anteile der R-Klasse	Thesaurierungsanteile der R-Klasse	(T)-Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	(T)-Thesaurierungsanteile der M+-Klasse
<b>Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund</b>										
Gesamtrendite <sup>1</sup>	-	(0,30%)	(0,37%)	-	-	-	(0,37%)	(0,37%)	(0,37%)	-
Kostensätze vor Rückerstattung <sup>2</sup>	-	(0,03%)	(0,15%)	-	-	-	(0,18%)	(0,29%)	(0,33%)	-
Kostensätze nach Rückerstattung <sup>2</sup>	-	(0,03%)	(0,10%)	-	-	-	(0,10%)	(0,10%)	(0,10%)	-
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2</sup>	-	(0,29%)	(0,36%)	-	-	-	(0,37%)	(0,36%)	(0,40%)	-
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	Thesaurierungsanteile der Administration-Klasse	Thesaurierungsanteile der Preferred-Klasse	Ausschüttungsanteile der Super Administration-Klasse	Ausschüttungsanteile der X-Klasse	Anteile der R-Klasse	Thesaurierungsanteile der R-Klasse
<b>Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund</b>										
Gesamtrendite <sup>1</sup>	0,72%	0,47%	0,62%	0,72%	0,47%	0,62%	0,24%	0,90%	0,77%	0,77%
Kostensätze vor Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,22%)	(0,47%)	(0,32%)	(0,22%)	(0,47%)	(0,32%)	(0,72%)	(0,02%)	(0,17%)	(0,17%)
Kostensätze nach Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,20%)	(0,45%)	(0,30%)	(0,20%)	(0,45%)	(0,30%)	(0,68%)	(0,02%)	(0,15%)	(0,15%)
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2</sup>	0,71%	0,49%	0,57%	0,57%	0,47%	0,60%	0,23%	0,90%	0,67%	0,71%
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016	Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	Thesaurierungsanteile der Administration-Klasse	Thesaurierungsanteile der Preferred-Klasse	Ausschüttungsanteile der X-Klasse	Thesaurierungsanteile der Super Administration-Klasse	Anteile der R-Klasse	Thesaurierungsanteile der R-Klasse
<b>Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund</b>										
Gesamtrendite <sup>1</sup>	0,22%	0,01%	0,12%	0,22%	0,01%	0,12%	0,40%	0,01%	0,27%	0,27%
Kostensätze vor Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,22%)	(0,47%)	(0,32%)	(0,22%)	(0,47%)	(0,32%)	(0,02%)	(0,43%)	(0,17%)	(0,17%)
Kostensätze nach Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,20%)	(0,41%)	(0,30%)	(0,20%)	(0,41%)	(0,30%)	(0,02%)	(0,41%)	(0,15%)	(0,15%)
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2</sup>	0,23%	0,01%	0,12%	0,23%	0,01%	0,12%	0,40%	0,01%	0,25%	0,27%
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	Thesaurierungsanteile der Administration-Klasse	Ausschüttungsanteile der X-Klasse	Anteile der R-Klasse	Thesaurierungsanteile der R-Klasse		
<b>Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund</b>										
Gesamtrendite <sup>1</sup>	0,03%	0,04%	0,04%	0,03%	0,03%	0,14%	0,05%	0,06%		
Kostensätze vor Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,34%)	(0,58%)	(0,43%)	(0,36%)	(0,14%)	(0,29%)	(0,15%)			
Kostensätze nach Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,16%)	(0,16%)	(0,15%)	(0,17%)	(0,05%)	(0,14%)	(0,13%)			
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2</sup>	0,03%	0,04%	0,04%	0,01%	0,15%	0,04%	0,06%			
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016	Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	Ausschüttungsanteile der X-Klasse	Anteile der R-Klasse	Thesaurierungsanteile der R-Klasse			
<b>Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund</b>										
Gesamtrendite <sup>1</sup>	0,18%	0,05%	0,13%	0,18%	0,33%	0,23%	0,23%			
Kostensätze vor Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,30%)	(0,56%)	(0,41%)	(0,30%)	(0,05%)	(0,15%)	(0,15%)			
Kostensätze nach Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,19%)	(0,32%)	(0,24%)	(0,19%)	(0,05%)	(0,15%)	(0,14%)			
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2</sup>	0,19%	0,05%	0,13%	0,17%	0,34%	0,22%	0,23%			
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Ausschüttungsanteile der Institutional-Klasse	Ausschüttungsanteile der Administration-Klasse	Ausschüttungsanteile der Preferred-Klasse	Thesaurierungsanteile der Institutional-Klasse	Ausschüttungsanteile der Value-Klasse	Ausschüttungsanteile der X-Klasse				
<b>Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund</b>										
Gesamtrendite <sup>1</sup>	0,71%	0,46%	0,61%	0,71%	0,66%	0,88%				
Kostensätze vor Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,23%)	(0,24%)	(0,23%)	(0,23%)	(0,23%)	(0,03%)				
Kostensätze nach Rückerstattung <sup>2</sup>	(0,20%)	(0,45%)	(0,30%)	(0,20%)	(0,25%)	(0,03%)				
Nettoanlageertrag/(-verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen <sup>2</sup>	0,73%	0,63%	0,40%	0,76%	0,45%	0,67%				

<sup>1</sup> Die Gesamtrenditen werden berechnet, indem die Veränderung des Werts je Anteil für das Geschäftsjahr durch den Nettoinventarwert je Anteil zu Beginn des Geschäftsjahres geteilt wird. Es wird davon ausgegangen, dass alle Ausschüttungen, soweit vorhanden, wieder angelegt wurden. Die Rendite der einzelnen Anleger kann von diesen Renditen abweichen, was auf unterschiedliche Verwaltungsgebührenvereinbarungen sowie das Timing von Kapitaltransaktionen zurückzuführen ist.

<sup>2</sup> Die Aufwands- und Nettoanlageertragsätze werden für jede Anteilnehmergruppe als Ganzes berechnet. Gemäß den obligatorischen Regeln für SEC 206(4)-2 umfassen diese Sätze keine realisierten/unrealisierten Gewinne und Verluste hinsichtlich des Nettoanlageertrags. Die Berechnung dieser Sätze auf Basis der dem Kapital eines einzelnen Anteilnehmers zuzurechnenden Erträge und Aufwendungen kann sich von diesen Sätzen aufgrund des Timings von Kapitaltransaktionen unterscheiden.

\* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt. Die Gesamtrendite wurde nicht auf Jahresbasis umgerechnet.

**28 Genehmigung des Jahresabschlusses**

Der Verwaltungsrat hat den geprüften Jahresabschluss am 18. April 2018 genehmigt.



**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund**  
**Wesentliche Änderungen des Portfolios (ungeprüft)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung des Wertpapiers	Art des Wertpapiers	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Kosten USD
<b>Wesentliche Käufe</b>					
1.750.000.000	Swedbank AB	Termineinlagen	1,17%	14/09/2017	1.750.000.000
1.666.300.000	Credit Agricole	Termineinlagen	1,17%	06/07/2017	1.666.300.000
1.639.100.000	Credit Agricole	Termineinlagen	1,17%	02/08/2017	1.639.100.000
1.600.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Termineinlagen	0,67%	10/03/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	DNB Bank ASA	Termineinlagen	1,17%	23/08/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Nordea Bank AB	Termineinlagen	1,17%	23/08/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Termineinlagen	1,17%	23/08/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	DNB Bank ASA	Termineinlagen	1,17%	05/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Nordea Bank AB	Termineinlagen	1,17%	05/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	DNB Bank ASA	Termineinlagen	1,17%	06/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Termineinlagen	1,17%	06/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Termineinlagen	1,17%	07/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Termineinlagen	1,17%	08/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Termineinlagen	1,17%	11/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Termineinlagen	1,17%	12/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Termineinlagen	1,17%	13/09/2017	1.600.000.000
1.591.050.000	Credit Agricole	Termineinlagen	1,17%	21/08/2017	1.591.050.000
1.574.100.000	Credit Agricole	Termineinlagen	1,17%	18/08/2017	1.574.100.000
1.569.800.000	Credit Agricole	Termineinlagen	1,17%	31/08/2017	1.569.800.000
1.559.800.000	Nordea Bank AB	Termineinlagen	0,67%	06/01/2017	1.559.800.000

Nominalwert	Bezeichnung des Wertpapiers	Art des Wertpapiers	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Erlöse USD
<b>Wesentliche Verkäufe</b>					
1.750.000.000	Swedbank AB	Termineinlagen	1,17%	14/09/2017	1.750.000.000
1.666.300.000	Credit Agricole	Termineinlagen	1,17%	06/07/2017	1.666.300.000
1.639.100.000	Credit Agricole	Termineinlagen	1,17%	02/08/2017	1.639.100.000
1.600.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Termineinlagen	0,67%	10/03/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	DNB Bank ASA	Termineinlagen	1,17%	23/08/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Nordea Bank AB	Termineinlagen	1,17%	23/08/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Termineinlagen	1,17%	23/08/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	DNB Bank ASA	Termineinlagen	1,17%	05/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Nordea Bank AB	Termineinlagen	1,17%	05/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	DNB Bank ASA	Termineinlagen	1,17%	06/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Termineinlagen	1,17%	06/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Termineinlagen	1,17%	07/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Termineinlagen	1,17%	08/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Termineinlagen	1,17%	11/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Termineinlagen	1,17%	12/09/2017	1.600.000.000
1.600.000.000	Swedbank AB	Termineinlagen	1,17%	13/09/2017	1.600.000.000
1.591.050.000	Credit Agricole	Termineinlagen	1,17%	21/08/2017	1.591.050.000
1.574.100.000	Credit Agricole	Termineinlagen	1,17%	18/08/2017	1.574.100.000
1.569.800.000	Credit Agricole	Termineinlagen	1,17%	31/08/2017	1.569.800.000
1.559.800.000	Nordea Bank AB	Termineinlagen	0,67%	06/01/2017	1.559.800.000

Die Aufstellung der wesentlichen Veränderungen im Portfolio umfasst die Wertpapierkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Käufe ausmachen, sowie die Wertpapierverkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Verkäufe ausmachen. In Fällen, in denen nur weniger als 20 Käufe/Verkäufe die 1-Prozentschwelle erreichen, werden die nächstgrößten Käufe/Verkäufe angegeben, sodass mindestens 20 Käufe/Verkäufe dargestellt werden.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund**  
**Wesentliche Änderungen des Portfolios (ungeprüft)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung des Wertpapiers	Art des Wertpapiers	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Kosten GBP
<b>Wesentliche Käufe</b>					
792.900.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,42%	07/11/2017	792.900.000
748.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,41%	08/11/2017	748.000.000
746.500.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,41%	09/11/2017	746.500.000
744.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,41%	06/11/2017	744.000.000
716.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,19%	20/01/2017	716.000.000
710.300.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,19%	19/01/2017	710.300.000
694.700.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,19%	23/01/2017	694.700.000
677.600.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,19%	18/01/2017	677.600.000
644.900.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,32%	03/11/2017	644.900.000
637.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	06/04/2017	637.200.000
637.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	13/04/2017	637.200.000
637.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	20/04/2017	637.200.000
632.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	07/04/2017	632.200.000
632.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	12/04/2017	632.200.000
627.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	19/04/2017	627.200.000
627.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	21/04/2017	627.200.000
627.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	14/06/2017	627.200.000
622.600.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,20%	16/01/2017	622.600.000
622.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	11/04/2017	622.200.000
622.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	22/06/2017	622.200.000

Nominalwert	Bezeichnung des Wertpapiers	Art des Wertpapiers	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Erlöse GBP
<b>Wesentliche Verkäufe</b>					
792.900.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,42%	07/11/2017	792.900.000
748.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,41%	08/11/2017	748.000.000
746.500.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,41%	09/11/2017	746.500.000
744.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,41%	06/11/2017	744.000.000
716.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,19%	20/01/2017	716.000.000
710.300.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,19%	19/01/2017	710.300.000
694.700.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,19%	23/01/2017	694.700.000
677.600.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,19%	18/01/2017	677.600.000
644.900.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,32%	03/11/2017	644.900.000
637.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	06/04/2017	637.200.000
637.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	13/04/2017	637.200.000
637.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	20/04/2017	637.200.000
632.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	07/04/2017	632.200.000
632.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	12/04/2017	632.200.000
627.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	19/04/2017	627.200.000
627.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	21/04/2017	627.200.000
627.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	14/06/2017	627.200.000
622.600.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,20%	16/01/2017	622.600.000
622.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	11/04/2017	622.200.000
622.200.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,20%	22/06/2017	622.200.000

Die Aufstellung der wesentlichen Veränderungen im Portfolio umfasst die Wertpapierkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Käufe ausmachen, sowie die Wertpapierverkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Verkäufe ausmachen. In Fällen, in denen nur weniger als 20 Käufe/Verkäufe die 1-Prozentschwelle erreichen, werden die nächstgrößten Käufe/Verkäufe angegeben, sodass mindestens 20 Käufe/Verkäufe dargestellt werden.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund**  
**Wesentliche Änderungen des Portfolios (ungeprüft)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung des Wertpapiers	Art des Wertpapiers	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Kosten EUR
<b>Wesentliche Käufe</b>					
728.800.000	BNY Mellon	Termineinlagen	0,00%	02/01/2018	728.800.000
550.000.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	31/03/2017	550.000.000
540.800.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	11/04/2017	540.800.000
540.000.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	16/02/2017	540.000.000
540.000.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	23/02/2017	540.000.000
530.000.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	17/02/2017	530.000.000
530.000.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	20/02/2017	530.000.000
520.000.000	Societe Generale Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	14/06/2017	520.000.000
519.100.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	13/04/2017	519.100.000
519.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,00%	19/10/2017	519.000.000
519.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,00%	20/10/2017	519.000.000
518.400.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	30/01/2017	518.400.000
515.000.000	Societe Generale Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	22/06/2017	515.000.000
514.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,00%	23/10/2017	514.000.000
512.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,00%	10/10/2017	512.000.000
510.000.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	17/01/2017	510.000.000
510.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,00%	31/03/2017	510.000.000
510.000.000	Societe Generale Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	25/04/2017	510.000.000
510.000.000	Societe Generale Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	16/06/2017	510.000.000
508.700.000	BNY Mellon	Termineinlagen	0,00%	03/07/2017	508.700.000

Nominalwert	Bezeichnung des Wertpapiers	Art des Wertpapiers	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Erlöse EUR
<b>Wesentliche Verkäufe</b>					
550.000.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	31/03/2017	550.000.000
540.800.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	11/04/2017	540.800.000
540.000.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	16/02/2017	540.000.000
540.000.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	23/02/2017	540.000.000
530.000.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	17/02/2017	530.000.000
530.000.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	20/02/2017	530.000.000
520.000.000	Societe Generale Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	14/06/2017	520.000.000
519.100.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	13/04/2017	519.100.000
519.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,00%	19/10/2017	519.000.000
519.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,00%	20/10/2017	519.000.000
518.400.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	30/01/2017	518.400.000
515.000.000	Societe Generale Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	22/06/2017	515.000.000
514.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,00%	23/10/2017	514.000.000
512.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,00%	10/10/2017	512.000.000
510.000.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	17/01/2017	510.000.000
510.000.000	National Bank of Abu Dhabi	Termineinlagen	0,00%	31/03/2017	510.000.000
510.000.000	Societe Generale Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	25/04/2017	510.000.000
510.000.000	Societe Generale Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	16/06/2017	510.000.000
508.700.000	BNY Mellon	Termineinlagen	0,00%	03/07/2017	508.700.000
508.400.000	ING Bank NV	Termineinlagen	0,00%	20/04/2017	508.400.000

Die Aufstellung der wesentlichen Veränderungen im Portfolio umfasst die Wertpapierkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Käufe ausmachen, sowie die Wertpapierverkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Verkäufe ausmachen. In Fällen, in denen nur weniger als 20 Käufe/Verkäufe die 1-Prozentschwelle erreichen, werden die nächstgrößten Käufe/Verkäufe angegeben, sodass mindestens 20 Käufe/Verkäufe dargestellt werden.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund**  
**Wesentliche Änderungen des Portfolios (ungeprüft)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung des Wertpapiers	Art des Wertpapiers	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Kosten JPY
<b>Wesentliche Käufe</b>					
14.400.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	29/05/2017	14.410.577.000
9.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	12/06/2017	9.007.965.000
8.750.000.000	Bred Banque Populaire	Termineinlagen	0,00%	10/02/2017	8.750.000.000
8.750.000.000	Bred Banque Populaire	Termineinlagen	0,02%	13/02/2017	8.750.000.000
8.700.000.000	Bred Banque Populaire	Termineinlagen	0,00%	07/02/2017	8.700.000.000
8.700.000.000	Bred Banque Populaire	Termineinlagen	0,00%	08/02/2017	8.700.000.000
8.700.000.000	Bred Banque Populaire	Termineinlagen	0,00%	09/02/2017	8.700.000.000
8.500.000.000	Bred Banque Populaire	Termineinlagen	0,00%	03/02/2017	8.500.000.000
8.500.000.000	Bred Banque Populaire	Termineinlagen	0,00%	06/02/2017	8.500.000.000
8.390.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	28/08/2017	8.392.718.360
8.330.000.000	BNP Paribas	Termineinlagen	0,00%	09/02/2017	8.330.000.000
8.237.500.000	BNP Paribas	Termineinlagen	0,00%	08/02/2017	8.237.500.000
8.123.000.000	BNP Paribas	Termineinlagen	0,00%	07/02/2017	8.123.000.000
8.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	26/06/2017	8.007.000.000
8.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	05/03/2018	8.005.528.000
8.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	26/02/2018	8.005.092.000
8.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	19/02/2018	8.004.780.000
8.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	27/11/2017	8.003.392.000
8.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	20/11/2017	8.002.840.000
8.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	21/08/2017	8.002.442.000

Nominalwert	Bezeichnung des Wertpapiers	Art des Wertpapiers	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Erlöse JPY
<b>Wesentliche Verkäufe</b>					
15.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	20/02/2017	15.000.000.000
14.400.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	29/05/2017	14.400.000.000
9.100.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	27/02/2017	9.100.000.000
9.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	10/02/2017	9.000.000.000
9.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	12/06/2017	9.000.000.000
8.750.000.000	Bred Banque Populaire	Termineinlagen	0,00%	10/02/2017	8.750.000.000
8.750.000.000	Bred Banque Populaire	Termineinlagen	0,02%	13/02/2017	8.750.000.000
8.700.000.000	Bred Banque Populaire	Termineinlagen	0,00%	07/02/2017	8.700.000.000
8.700.000.000	Bred Banque Populaire	Termineinlagen	0,00%	08/02/2017	8.700.000.000
8.700.000.000	Bred Banque Populaire	Termineinlagen	0,00%	09/02/2017	8.700.000.000
8.500.000.000	Bred Banque Populaire	Termineinlagen	0,00%	03/02/2017	8.500.000.000
8.500.000.000	Bred Banque Populaire	Termineinlagen	0,00%	06/02/2017	8.500.000.000
8.500.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	06/04/2017	8.500.000.000
8.390.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	28/08/2017	8.390.000.000
8.330.000.000	BNP Paribas	Termineinlagen	0,00%	09/02/2017	8.330.000.000
8.237.500.000	BNP Paribas	Termineinlagen	0,00%	08/02/2017	8.237.500.000
8.123.000.000	BNP Paribas	Termineinlagen	0,00%	07/02/2017	8.123.000.000
8.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	06/03/2017	8.000.000.000
8.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	21/08/2017	8.000.000.000
8.000.000.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	20/11/2017	8.000.000.000

Die Aufstellung der wesentlichen Veränderungen im Portfolio umfasst die Wertpapierkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Käufe ausmachen, sowie die Wertpapierverkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Verkäufe ausmachen. In Fällen, in denen nur weniger als 20 Käufe/Verkäufe die 1-Prozentschwelle erreichen, werden die nächstgrößten Käufe/Verkäufe angegeben, sodass mindestens 20 Käufe/Verkäufe dargestellt werden.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund**  
**Wesentliche Änderungen des Portfolios (ungeprüft)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung des Wertpapiers	Art des Wertpapiers	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Kosten USD
<b>Wesentliche Käufe</b>					
4.183.400.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	18/01/2018	4.175.397.627
3.851.725.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	25/05/2017	3.849.327.819
3.687.300.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	25/01/2018	3.676.857.539
3.650.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,77%	03/05/2017	3.650.000.000
3.650.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,76%	04/05/2017	3.650.000.000
3.508.866.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	Staatsanleihen	0,80%	31/01/2018	3.517.153.674
3.391.800.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	Staatsanleihen	1,23%	31/07/2018	3.397.993.604
3.390.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,76%	17/05/2017	3.390.000.000
3.390.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,76%	18/05/2017	3.390.000.000
3.300.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,78%	02/05/2017	3.300.000.000
3.271.350.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	Staatsanleihen	0,70%	31/10/2017	3.275.909.285
3.150.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,54%	01/02/2017	3.150.000.000
3.150.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,53%	02/02/2017	3.150.000.000
2.900.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,78%	08/05/2017	2.900.000.000
2.900.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,76%	09/05/2017	2.900.000.000
2.900.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	1,00%	28/09/2017	2.900.000.000
2.850.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,52%	03/02/2017	2.850.000.000
2.850.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,76%	05/05/2017	2.850.000.000
2.850.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	1,01%	29/09/2017	2.850.000.000
2.800.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	1,04%	02/10/2017	2.800.000.000

Nominalwert	Bezeichnung des Wertpapiers	Art des Wertpapiers	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Erlöse USD
<b>Wesentliche Verkäufe</b>					
5.249.800.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	Staatsanleihen	0,90%	30/04/2017	5.249.799.829
4.438.700.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	Staatsanleihen	0,59%	31/01/2017	4.438.697.664
4.371.125.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	25/05/2017	4.368.754.675
3.768.400.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	Staatsanleihen	1,28%	31/10/2017	3.768.413.100
3.650.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,77%	03/05/2017	3.650.000.000
3.650.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,76%	04/05/2017	3.650.000.000
3.390.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,76%	17/05/2017	3.390.000.000
3.390.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,76%	18/05/2017	3.390.000.000
3.300.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,78%	02/05/2017	3.300.000.000
3.287.300.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	25/01/2018	3.280.728.450
3.150.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,54%	01/02/2017	3.150.000.000
3.150.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,53%	02/02/2017	3.150.000.000
3.095.000.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	19/01/2017	3.094.750.367
2.900.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,78%	08/05/2017	2.900.000.000
2.900.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,76%	09/05/2017	2.900.000.000
2.900.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	1,00%	28/09/2017	2.900.000.000
2.850.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,52%	03/02/2017	2.850.000.000
2.850.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,76%	05/05/2017	2.850.000.000
2.850.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	1,01%	29/09/2017	2.850.000.000
2.800.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	1,04%	02/10/2017	2.800.000.000

Die Aufstellung der wesentlichen Veränderungen im Portfolio umfasst die Wertpapierkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Käufe ausmachen, sowie die Wertpapierverkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Verkäufe ausmachen. In Fällen, in denen nur weniger als 20 Käufe/Verkäufe die 1-Prozentschwelle erreichen, werden die nächstgrößten Käufe/Verkäufe angegeben, sodass mindestens 20 Käufe/Verkäufe dargestellt werden.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund**  
**Wesentliche Änderungen des Portfolios (ungeprüft)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung des Wertpapiers	Art des Wertpapiers	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Kosten EUR
<b>Wesentliche Käufe</b>					
4.300.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	13/03/2017	4.300.000
4.300.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	14/03/2017	4.300.000
4.300.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	15/03/2017	4.300.000
4.300.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	16/03/2017	4.300.000
4.200.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	17/03/2017	4.200.000
4.200.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	20/03/2017	4.200.000
4.200.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	21/03/2017	4.200.000
4.200.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	22/03/2017	4.200.000
4.200.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	23/03/2017	4.200.000
4.200.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	24/03/2017	4.200.000
4.200.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	27/03/2017	4.200.000
4.100.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	28/03/2017	4.100.000
3.100.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	29/03/2017	3.100.000
3.100.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	30/03/2017	3.100.000
3.100.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	31/03/2017	3.100.000
3.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	03/04/2017	3.000.000
2.900.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	04/04/2017	2.900.000
2.900.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	05/04/2017	2.900.000
2.700.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	06/04/2017	2.700.000
2.700.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	07/04/2017	2.700.000

Nominalwert	Bezeichnung des Wertpapiers	Art des Wertpapiers	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Erlöse EUR
<b>Wesentliche Verkäufe</b>					
4.300.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	13/03/2017	4.300.000
4.300.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	14/03/2017	4.300.000
4.300.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	15/03/2017	4.300.000
4.300.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	16/03/2017	4.300.000
4.200.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	17/03/2017	4.200.000
4.200.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	20/03/2017	4.200.000
4.200.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	21/03/2017	4.200.000
4.200.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	22/03/2017	4.200.000
4.200.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	23/03/2017	4.200.000
4.200.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	24/03/2017	4.200.000
4.200.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	27/03/2017	4.200.000
4.100.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	28/03/2017	4.100.000
3.100.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	29/03/2017	3.100.000
3.100.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	30/03/2017	3.100.000
3.100.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	31/03/2017	3.100.000
3.000.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	03/04/2017	3.000.000
2.900.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	04/04/2017	2.900.000
2.900.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	05/04/2017	2.900.000
2.700.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	06/04/2017	2.700.000
2.700.000	BNP Paribas Pensionsgeschäft	Pensionsgeschäfte	0,00%	07/04/2017	2.700.000

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund hat am 7. April 2017 seine Geschäftstätigkeit eingestellt.

Die Aufstellung der wesentlichen Veränderungen im Portfolio umfasst die Wertpapierkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Käufe ausmachen, sowie die Wertpapierverkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Verkäufe ausmachen. In Fällen, in denen nur weniger als 20 Käufe/Verkäufe die 1-Prozentschwelle erreichen, werden die nächstgrößten Käufe/Verkäufe angegeben, sodass mindestens 20 Käufe/Verkäufe dargestellt werden.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund**  
**Wesentliche Änderungen des Portfolios (ungeprüft)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung des Wertpapiers	Art des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Kosten GBP
<b>Wesentliche Käufe</b>				
65.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	13/01/2017	65.000.000
64.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	16/01/2017	64.000.000
63.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	17/01/2017	63.000.000
63.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	18/01/2017	63.000.000
60.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	11/01/2017	60.000.000
59.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	08/02/2017	59.000.000
55.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	12/01/2017	55.000.000
55.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	07/02/2017	55.000.000
55.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	02/03/2017	55.000.000
55.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	05/06/2017	55.000.000
54.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	06/06/2017	54.000.000
53.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	26/06/2017	53.000.000
53.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	05/07/2017	53.000.000
53.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	06/07/2017	53.000.000
52.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	23/05/2017	52.000.000
52.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	24/05/2017	52.000.000
52.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	14/06/2017	52.000.000
51.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	12/06/2017	51.000.000
51.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	13/06/2017	51.000.000
50.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	11/07/2017	50.000.000

Nominalwert	Bezeichnung des Wertpapiers	Art des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Erlöse GBP
<b>Wesentliche Verkäufe</b>				
65.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	13/01/2017	65.000.000
64.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	16/01/2017	64.000.000
63.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	17/01/2017	63.000.000
63.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	18/01/2017	63.000.000
60.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	11/01/2017	60.000.000
59.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	08/02/2017	59.000.000
55.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	12/01/2017	55.000.000
55.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	07/02/2017	55.000.000
55.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	02/03/2017	55.000.000
55.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	05/06/2017	55.000.000
54.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	06/06/2017	54.000.000
53.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	26/06/2017	53.000.000
53.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	05/07/2017	53.000.000
53.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	06/07/2017	53.000.000
52.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	23/05/2017	52.000.000
52.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	24/05/2017	52.000.000
52.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	14/06/2017	52.000.000
51.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	12/06/2017	51.000.000
51.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	13/06/2017	51.000.000
50.000.000	Regierung des Vereinigten Königreichs	Staatliche Schuldverschreibung	11/07/2017	50.000.000

Die Aufstellung der wesentlichen Veränderungen im Portfolio umfasst die Wertpapierkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Käufe ausmachen, sowie die Wertpapierverkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Verkäufe ausmachen. In Fällen, in denen nur weniger als 20 Käufe/Verkäufe die 1-Prozentschwelle erreichen, werden die nächstgrößten Käufe/Verkäufe angegeben, sodass mindestens 20 Käufe/Verkäufe dargestellt werden.

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund**  
**Wesentliche Änderungen des Portfolios (ungeprüft)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

Nominalwert	Bezeichnung des Wertpapiers	Art des Wertpapiers	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Kosten USD
<b>Wesentliche Käufe</b>					
1.268.810.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	14/12/2017	1.267.904.131
1.163.094.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	27/04/2017	1.162.800.754
902.100.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	24/11/2017	900.288.028
656.675.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	25/05/2017	656.343.422
644.825.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	02/11/2017	644.000.220
642.500.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	11/01/2018	641.889.901
611.100.000	US Cash Management Bill	Staatsanleihen	0,00%	15/03/2017	610.813.449
611.300.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	25/01/2018	610.372.975
558.420.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	16/11/2017	557.300.326
541.900.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	18/05/2017	541.593.705
536.900.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	20/04/2017	536.734.450
524.700.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	07/12/2017	524.180.706
524.000.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	11/05/2017	523.728.484
522.725.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	01/06/2017	522.554.607
466.810.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	17/08/2017	466.663.863
434.600.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	15/06/2017	434.422.876
433.500.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	30/11/2017	432.477.864
416.300.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	Staatsanleihen	1,11%	30/04/2018	417.025.050
392.200.000	US Cash Management Bill	Staatsanleihen	0,00%	08/12/2017	391.936.956
379.000.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	09/11/2017	378.288.210
371.400.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	Staatsanleihen	1,18%	31/07/2018	372.060.605
370.400.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	04/05/2017	370.343.984
352.544.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	Staatsanleihen	0,79%	31/01/2018	353.337.741
328.220.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	08/06/2017	328.062.735
292.400.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	21/12/2017	292.278.058
284.660.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	28/12/2017	284.505.100
284.000.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	02/02/2017	283.978.782
283.200.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	02/03/2017	283.137.919
282.510.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	24/08/2017	281.941.013
270.900.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	13/04/2017	270.698.971
269.000.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	09/02/2017	268.965.419
266.850.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	23/03/2017	266.773.495
265.800.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	Staatsanleihen	0,70%	31/10/2017	266.156.899
253.900.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	19/10/2017	253.405.081
247.875.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	Staatsanleihen	0,63%	31/07/2017	247.948.045
241.100.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	16/03/2017	241.067.635
242.600.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	14/06/2018	240.811.135

Nominalwert	Bezeichnung des Wertpapiers	Art des Wertpapiers	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Erlöse USD
<b>Wesentliche Verkäufe</b>					
1.268.810.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	14/12/2017	1.268.466.680
1.178.194.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	27/04/2017	1.178.052.757
902.100.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	24/11/2017	901.461.790
700.375.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	25/05/2017	700.163.944
644.825.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	02/11/2017	644.429.164
611.100.000	US Cash Management Bill	Staatsanleihen	0,00%	15/03/2017	610.850.647
587.600.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	18/05/2017	587.480.410
558.420.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	16/11/2017	557.923.724
541.000.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	11/05/2017	540.931.835
537.100.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	20/04/2017	537.083.681
534.025.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	01/06/2017	533.910.368
524.700.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	07/12/2017	524.423.945
489.000.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	11/01/2018	488.600.883
466.810.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	17/08/2017	466.732.999
434.600.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	15/06/2017	434.521.988
433.500.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	30/11/2017	433.194.246
398.557.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	Staatsanleihen	1,08%	31/07/2017	398.569.429
392.200.000	US Cash Management Bill	Staatsanleihen	0,00%	08/12/2017	392.116.617
379.000.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	09/11/2017	378.701.228
372.170.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	04/05/2017	372.142.108
351.300.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	25/01/2018	350.842.228
349.850.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	Staatsanleihen	0,90%	30/04/2017	349.853.464
346.700.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	05/01/2017	346.698.935
328.220.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	08/06/2017	328.182.083
324.100.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	23/03/2017	324.073.408
309.450.000	Variabel verzinsliche US-Schatzanweisungen	Staatsanleihen	0,68%	31/10/2017	309.494.316
292.400.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	21/12/2017	292.374.973
284.660.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	28/12/2017	284.628.099
284.000.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	02/02/2017	283.987.256
283.200.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	02/03/2017	283.152.143
282.510.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	24/08/2017	282.185.169
270.900.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	13/04/2017	270.855.096
269.000.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	09/02/2017	268.980.969
267.450.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	16/03/2017	267.424.358
253.900.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	19/10/2017	253.640.545
236.000.000	US-Schatzwechsel	Staatsanleihen	0,00%	06/04/2017	235.909.148

Die Aufstellung der wesentlichen Veränderungen im Portfolio umfasst die Wertpapierkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Käufe ausmachen, sowie die Wertpapierverkäufe, die mehr als ein Prozent des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum getätigten Verkäufe ausmachen. In Fällen, in denen nur weniger als 20 Käufe/Verkäufe die 1-Prozentschwelle erreichen, werden die nächstgrößten Käufe/Verkäufe angegeben, sodass mindestens 20 Käufe/Verkäufe dargestellt werden.



---

**Goldman Sachs Funds plc**  
**Anhang I: Angaben zum verwendeten Verfahren zur Berechnung**  
**des Gesamtrisikos (ungeprüft)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

**I. Gesamtrisiko**

Gemäß der Richtlinie IV für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) ist ein Unternehmen verpflichtet, seine Methoden zur Ermittlung und Messung des Gesamtrisikos von Finanzderivaten offenzulegen.

Wie im Verkaufsprospekt angegeben, tätigen die Teilfonds keine Geschäfte mit Finanzderivaten. Aus diesem Grund erübrigt sich die Berechnung des Gesamtrisikos.

**Goldman Sachs Funds plc**  
**Anhang II: Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und**  
**Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, für jeden ihrer Fonds einen Jahresbericht zur Verfügung zu stellen, der bestimmte Angaben im Einklang mit Artikel 13 der Verordnung 2015/2365 der Europäischen Kommission über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (die „Verordnung“) enthält. Die nachstehenden Angaben wurden im geprüften Jahresbericht nicht ausgewiesen und werden nun aufgenommen, um den Anforderungen dieser Verordnung zu entsprechen.

**I. Angaben zur Konzentration**

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten Emittenten der gesamten vom Fonds erhaltenen und ausstehenden Sicherheiten zum 31. Dezember 2017:

Teilfonds	Emittent der Sicherheit	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	% des NAV
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Regierung der Philippinen	USD 301.455.835	0,68%
	Petroleos Mexicanos	USD 274.394.431	0,62%
	Regierung der Republik Indonesien	USD 163.401.888	0,37%
	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	USD 158.067.226	0,36%
	Haitong International Finance Ltd	USD 70.586.681	0,16%
	PT Pertamina (Persero)	USD 67.079.541	0,15%
	Bank of China Ltd	USD 57.442.760	0,13%
	Huarong Finance Co Ltd	USD 64.823.531	0,15%
	Azure Nova International Finance Ltd	USD 47.081.646	0,11%
Regierung von Ungarn	USD 38.819.633	0,09%	
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Regierung des Vereinigten Königreichs	GBP 631.175.998	5,30%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Regierung von Italien	EUR 260.100.955	2,76%
	Regierung von Spanien	EUR 97.902.339	1,04%
	Petroleos Mexicanos	EUR 35.819.364	0,38%
	Regierung von Bulgarien	EUR 26.752.710	0,28%
	Regierung von Ungarn	EUR 17.181.631	0,18%
	Regierung von Rumänien	EUR 11.003.721	0,12%
	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	EUR 8.640.680	0,09%
	Regierung von Slowenien	EUR 7.609.200	0,08%
	Regierung der Republik Indonesien	EUR 4.097.328	0,04%
Telefonica Emisiones SAU	EUR 4.094.124	0,04%	
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Regierung von Japan	JPY 13.556.838.823	18,05%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika	USD 11.280.602.644	38,50%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Regierung des Vereinigten Königreichs	GBP 40.137.000	26,12%

Die nachstehende Tabelle zeigt die Kontrahenten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften bezogen auf ausstehende Pensionsgeschäfte zum 31. Dezember 2017, aufgeschlüsselt nach Teilfonds:

Teilfonds	Pensionsgeschäfte		
	Kontrahent <sup>1</sup>	Beizulegender Zeitwert	% des NAV
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	USD 60.000.000	0,14%
	ING Bank NV	USD 1.485.000.000	3,35%
	Societe Generale	USD 1.200.000.000	2,71%
	Wells Fargo Securities LLC	USD 100.000.000	0,23%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	GBP 82.000.000	0,69%
	J.P. Morgan Securities Plc	GBP 61.550.000	0,52%
	Merrill Lynch International	GBP 179.000.000	1,50%
	Scotiabank Europe Plc	GBP 249.999.999	2,10%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Societe Generale	GBP 46.250.000	0,39%
	BNP Paribas	EUR 50.000.000	0,53%
	ING Bank NV	EUR 40.000.000	0,42%
	Scotiabank Europe Plc	EUR 300.000.000	3,18%
	Societe Generale	EUR 95.000.000	1,01%

**Goldman Sachs Funds plc**  
**Anhang II: Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und**  
**Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)**  
**(Fortsetzung)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**I. Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)**

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

**II. Transaktionsdaten**

Die nachstehende Tabelle enthält eine Übersicht der Länder, in denen die Kontrahenten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften niedergelassen sind, aufgeschlüsselt nach Teilfonds, zum 31. Dezember 2017:

Teilfonds	Sitzland des Kontrahenten	Pensionsgeschäfte
		Beizulegender Zeitwert
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Frankreich	USD 1.260.000.000
	Niederlande	USD 1.485.000.000
	Vereinigte Staaten von Amerika	USD 100.000.000
<b>Insgesamt</b>		<b>USD 2.845.000.000</b>
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Kanada	GBP 249.999.999
	Frankreich	GBP 128.250.000
	Großbritannien	GBP 240.550.000
<b>Insgesamt</b>		<b>GBP 618.799.999</b>
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Kanada	EUR 300.000.000
	Frankreich	EUR 145.000.000
	Niederlande	EUR 40.000.000
<b>Insgesamt</b>		<b>EUR 485.000.000</b>
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Vereinigte Staaten von Amerika	JPY 13.291.000.000
<b>Insgesamt</b>		<b>JPY 13.291.000.000</b>
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Kanada	USD 2.300.000.000
	Frankreich	USD 6.000.000.000
	Deutschland	USD 500.000.000
	Japan	USD 425.000.000
	Großbritannien	USD 1.034.300.000
	Vereinigte Staaten von Amerika	USD 800.000.000
<b>Insgesamt</b>		<b>USD 11.059.300.000</b>
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Frankreich	GBP 10.500.000
	Großbritannien	GBP 28.850.000
<b>Insgesamt</b>		<b>GBP 39.350.000</b>

<sup>1</sup> Die Risikokonzentration im Hinblick auf Pensionsgeschäfte und Tri-Party-Repos ist vollständig abgesichert. Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in Anmerkung 5 in Bezug auf die erhaltenen Sicherheiten und in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes in Bezug auf die Sicherheitenverwahrstelle und den Tri-Party-Sicherheitsverwahrhändler.

<sup>2</sup> Mit Goldman Sachs Funds, plc verbundenes Unternehmen.

**Goldman Sachs Funds plc**  
**Anhang II: Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und**  
**Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)**  
**(Fortsetzung)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**II. Transaktionsdaten (Fortsetzung)**

Die nachstehende Tabelle zeigt die Währungen der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften zum 31. Dezember 2017, aufgeschlüsselt nach Teilfonds:

Teilfonds	Währung	Pensionsgeschäfte
		Beizulegender Zeitwert
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	2.845.000.000
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	618.799.999
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	485.000.000
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	13.291.000.000
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	11.059.300.000
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	39.350.000

Die nachstehende Tabelle zeigt die Laufzeitstruktur der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften zum 31. Dezember 2017, aufgeschlüsselt nach Teilfonds:

Teilfonds	Laufzeit	Unbare Sicherheiten
		Pensionsgeschäfte
		Erhaltener Marktwert
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Unter einem Tag	USD –
	Ein Tag bis eine Woche	USD 48.230.008
	Eine Woche bis einen Monat	USD 100.832.838
	Ein bis drei Monate	USD 47.789.806
	Drei Monate bis ein Jahr	USD 68.242.463
	Über ein Jahr	USD 2.722.155.787
	Unbefristet	USD –
	<b>Insgesamt</b>	<b>USD 2.987.250.902</b>
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Unter einem Tag	GBP –
	Ein Tag bis eine Woche	GBP –
	Eine Woche bis einen Monat	GBP –
	Ein bis drei Monate	GBP –
	Drei Monate bis ein Jahr	GBP –
	Über ein Jahr	GBP 631.175.998
	Unbefristet	GBP –
	<b>Insgesamt</b>	<b>GBP 631.175.998</b>
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Unter einem Tag	EUR –
	Ein Tag bis eine Woche	EUR –
	Eine Woche bis einen Monat	EUR 9.946.089
	Ein bis drei Monate	EUR 33.556.083
	Drei Monate bis ein Jahr	EUR 90.674.390
	Über ein Jahr	EUR 364.575.162
	Unbefristet	EUR –
	<b>Insgesamt</b>	<b>EUR 498.751.724</b>
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Unter einem Tag	JPY –
	Ein Tag bis eine Woche	JPY –
	Eine Woche bis einen Monat	JPY –
	Ein bis drei Monate	JPY –
	Drei Monate bis ein Jahr	JPY 145.663.229
	Über ein Jahr	JPY 13.411.175.594
	Unbefristet	JPY –
	<b>Insgesamt</b>	<b>JPY 13.556.838.823</b>
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Unter einem Tag	USD 2.753.223
	Ein Tag bis eine Woche	USD 47.341.275
	Eine Woche bis einen Monat	USD 38.521.815
	Ein bis drei Monate	USD 363.512.319
	Drei Monate bis ein Jahr	USD 2.090.379.721
	Über ein Jahr	USD 8.738.094.291
	Unbefristet	USD –
	<b>Insgesamt</b>	<b>USD 11.280.602.644</b>
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Unter einem Tag	GBP –
	Ein Tag bis eine Woche	GBP –
	Eine Woche bis einen Monat	GBP –
	Ein bis drei Monate	GBP –
	Drei Monate bis ein Jahr	GBP –
	Über ein Jahr	GBP 40.137.000
	Unbefristet	GBP –
	<b>Insgesamt</b>	<b>GBP 40.137.000</b>

**Goldman Sachs Funds plc**  
**Anhang II: Angaben gemäß der Verordnung über die Meldung und**  
**Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) (ungeprüft)**  
**(Fortsetzung)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

**II. Transaktionsdaten (Fortsetzung)**

Die nachstehende Tabelle zeigt die Laufzeitstruktur für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften zum 31. Dezember 2017, aufgeschlüsselt nach Teilfonds:

Teilfonds	Laufzeit	Pensionsgeschäfte
		Beizulegender Zeitwert
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Unter einem Tag	USD –
	Ein Tag bis eine Woche	USD 2.845.000.000
	Eine Woche bis einen Monat	USD –
	Ein bis drei Monate	USD –
	Drei Monate bis ein Jahr	USD –
	Über ein Jahr	USD –
	Unbefristet	USD –
	<b>Insgesamt</b>	<b>USD 2.845.000.000</b>
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Unter einem Tag	GBP –
	Ein Tag bis eine Woche	GBP 618.799.999
	Eine Woche bis einen Monat	GBP –
	Ein bis drei Monate	GBP –
	Drei Monate bis ein Jahr	GBP –
	Über ein Jahr	GBP –
	Unbefristet	GBP –
	<b>Insgesamt</b>	<b>GBP 618.799.999</b>
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Unter einem Tag	EUR –
	Ein Tag bis eine Woche	EUR 485.000.000
	Eine Woche bis einen Monat	EUR –
	Ein bis drei Monate	EUR –
	Drei Monate bis ein Jahr	EUR –
	Über ein Jahr	EUR –
	Unbefristet	EUR –
	<b>Insgesamt</b>	<b>EUR 485.000.000</b>
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Unter einem Tag	JPY –
	Ein Tag bis eine Woche	JPY 13.291.000.000
	Eine Woche bis einen Monat	JPY –
	Ein bis drei Monate	JPY –
	Drei Monate bis ein Jahr	JPY –
	Über ein Jahr	JPY –
	Unbefristet	JPY –
	<b>Insgesamt</b>	<b>JPY 13.291.000.000</b>
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Unter einem Tag	USD –
	Ein Tag bis eine Woche	USD 9.159.300.000
	Eine Woche bis einen Monat	USD –
	Ein bis drei Monate	USD 1.900.000.000
	Drei Monate bis ein Jahr	USD –
	Über ein Jahr	USD –
	Unbefristet	USD –
	<b>Insgesamt</b>	<b>USD 11.059.300.000</b>
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Unter einem Tag	GBP –
	Ein Tag bis eine Woche	GBP 39.350.000
	Eine Woche bis einen Monat	GBP –
	Ein bis drei Monate	GBP –
	Drei Monate bis ein Jahr	GBP –
	Über ein Jahr	GBP –
	Unbefristet	GBP –
	<b>Insgesamt</b>	<b>GBP 39.350.000</b>

**III. Verwahrung von Sicherheiten**

Alle Sicherheiten werden in separaten Konten verwahrt, einschließlich der Sicherheiten für Tri-Party-Repos, die in separaten Konten bei der Bank of New York Mellon verwahrt werden.

---

**Goldman Sachs Funds plc**  
**Anhang III: Angaben zur Vergütungspolitik gemäß der OGAW V Richtlinie**  
**(ungeprüft)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

Die Verwaltungsgesellschaft (die „Gesellschaft“) ist verpflichtet, für jeden ihrer OGAW einen Jahresbericht für das Geschäftsjahr zur Verfügung zu stellen, der bestimmte Angaben enthält, wie in Artikel 69 der Richtlinie 2009/65/EU, in seiner durch Artikel 1 (13)(b) der Richtlinie 2014/91/EU der Europäischen Kommission geänderten Fassung (die „Richtlinie“) dargelegt. Die nachstehenden Angaben fanden nicht Eingang im geprüften Jahresbericht und werden nun aufgenommen, um den Anforderungen dieser Richtlinie zu entsprechen.

**I. Vergütung**

Die Gesellschaft beschäftigt 56<sup>1</sup> Mitarbeiter in London, die für die folgenden allgemeinen Funktionen und Teams von etwa 88 OGAWs verantwortlich sind: Risikomanagement, Compliance, Anlegerdienste, Überwachung der Anbieter und Controlling. Die Gesellschaft hat die Aufgaben des Vertriebs an GSI und die Aufgaben des Portfoliomanagements an GSAMI ausgelagert. Die Gesellschaft hat Mitarbeiter identifiziert, deren professionelle Tätigkeiten das Risikoprofil der Gesellschaft wesentlich beeinflusst haben („OGAW-Vergütungscode-Mitarbeiter“), darunter das gehobene Management, Risikoträger und Leiter von Kontrollfunktionen.

Die folgenden Angaben werden gemäß der Richtlinie in Bezug auf die Gesellschaft gemacht, die Teil der The Goldman Sachs Group, Inc. („GS Group“) ist. Die globale Vergütungspolitik, -struktur und die Methode zur Bestimmung von Vergütungen gelten im Allgemeinen ebenso für die Mitarbeiter der Gesellschaft wie für die anderen Mitarbeiter weltweit. Verweise auf die „Firma“ und „wir“ in diesen Angaben schließen die GS Group und die Gesellschaft sowie ihre Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen ein.

**a. Ziele des Vergütungsprogramms**

Die Vergütungspolitik und die Ziele des Vergütungsprogramms für die Gesellschaft sind in der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft beschlossenen Erklärung zur Entlohnungspolitik (Compensation Policy Statement) niedergelegt. Sie enthält die folgenden Punkte:

1. Wir zahlen für Leistung – dies ist ein absoluter Anspruch unseres Entlohnungsprogramms und Bestandteil unserer Unternehmenskultur.
2. Wir haben eine Vergütungsstruktur, insbesondere auf der Führungsebene, die auf die langfristigen Anteilinhaberinteressen der GS Group und die Interessen der Fonds, die von der Firma verwaltet werden, ausgerichtet ist.
3. Unser Vergütungssystem ist ein wichtiges Mittel, um talentierte Mitarbeiter zu gewinnen, zu binden und zu motivieren.
4. Die Gesellschaft richtet die Gesamtvergütung an ihrem Erfolg im jeweiligen Berichtszeitraum aus.

Das Vergütungsprogramm der Gesellschaft soll flexibel genug sein, um auf wechselnde Marktbedingungen reagieren zu können, aber in einem Rahmenwerk verankert sein, das die Wirksamkeit der Vergütungspraktiken aufrechterhält.

**b. Vergütungsgovernance**

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft führt die Aufsicht über die Ausgestaltung, Umsetzung und Überprüfung der Vergütungspolitik der Gesellschaft, vorbehaltlich der Überwachung durch den Vergütungsausschuss des Verwaltungsrats der GS Group (das „GS Group Compensation Committee“), die ultimative Muttergesellschaft der Gesellschaft.

Die Mitglieder des GS Group Compensation Committee zum Jahresende 2017 waren: James A. Johnson (Vorsitzender), M. Michele Burns, William W. George, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal und Adebayo O. Ogunlesi (ex officio). Kein Mitglied des GS Group Compensation Committee war Mitarbeiter der Firma. Alle Mitglieder des GS Group Compensation Committee waren „unabhängig“ im Sinne der New York Stock Exchange Rules und der Firmenpolitik bezüglich der Unabhängigkeit von Verwaltungsratsmitgliedern.

Das GS Group Compensation Committee ist sich seit mehreren Jahren bewusst, wie wichtig der Einsatz eines unabhängigen Beraters in Vergütungsfragen ist, der über die entsprechende Sachkenntnis verfügt und seine Dienstleistungen ausschließlich für das Group Compensation Committee und nicht für die Firma erbringt. Semler Brossy Consulting Group LLC (Semler Brossy) wurde vom Group Compensation Committee im Jahr 2017 weiterhin als unabhängiger Vergütungsberater beauftragt.

Der globale Prozess der GS Group zur Festlegung einer variablen Vergütung (einschließlich der mit Risiko- und Compliance-Erwägungen verbundenen Erfordernisse) gilt für Mitarbeiter der Gesellschaft ebenso wie für Mitarbeiter anderer Unternehmen und in anderen Regionen. Außerdem ist die Geschäftsleitung der Firma in der jeweiligen Region für die Überwachung des Prozesses zuständig.

<sup>1</sup> Mit Stand vom 31. Dezember 2017 und nur in Bezug auf die Gesellschaft (schließt die Mitarbeiter des bestellten Portfoliomanagement-Delegierten aus)

---

**Goldman Sachs Funds plc**  
**Anhang III: Angaben zur Vergütungspolitik gemäß der OGAW V Richtlinie**  
**(ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

**c. Zusammenhang zwischen Bezügen und Leistung**

Die jährliche Vergütung für Mitarbeiter setzt sich normalerweise aus fixen und variablen Bestandteilen zusammen. Die Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft sehen eine Festlegung der variablen Vergütung auf Ermessensbasis vor. Die variable Vergütung beruht auf verschiedenen Faktoren und erfolgt nicht in Form einer festen Umsatzbeteiligung oder unter Zugrundelegung sonstiger Formeln. Wesentlicher Faktor für die Bestimmung der variablen Vergütung ist der firmenweite Erfolg.

**d. Leistungsbemessung**

Die variable Vergütung zum Jahresende wird über einen diskretionären Prozess bestimmt. Dieser Prozess beruft sich (neben anderen Faktoren) auf bestimmte qualitative und quantitative Kennzahlen, mit denen wir die Leistung zum Jahresende messen. Wir setzen weder bestimmte Ziele, Meilensteine oder sonstige Maßstäbe, anhand derer die variable Vergütung zum Jahresende bestimmt werden soll, noch legen wir zunächst einen Vergütungspool an, der dann um diese Ziele, Meilensteine oder sonstigen Maßstäbe bereinigt wird. Diese Kennzahlen sind weder formelhaft noch erhalten sie ein besonderes Gewicht. Darüber hinaus unterliegen Mitarbeiter im Rahmen des „360 Grad“-Feedback-Verfahrens einer jährlichen Leistungsbeurteilung.

**e. Risikoanpassung**

Ein umsichtiges Risikomanagement ist sowohl für die Firma als auch die Unternehmenskultur bezeichnend, und die Art und Weise, wie auf Risiken reagiert wird und diese gesteuert werden, sind wesentliche Elemente für die Leistungsbeurteilung von Mitarbeitern, auch im Rahmen des oben erwähnten „360 Grad“-Feedback-Verfahrens.

Das Risiko fließt in den Prozess zur Festlegung von Höhe und Form der variablen Mitarbeitervergütung ein. Wir stellen Leitlinien bereit, welche die Vergütungsbeauftragten bei ihren Ermessensentscheidungen im Vergütungsprozess unterstützen sollen und für eine konsequente Anwendung der verschiedenen Kennzahlen/Faktoren, die in den Vergütungsprozess einbezogen werden, sorgen. Um die Unabhängigkeit von Mitarbeitern in Kontrollfunktionen zu gewährleisten, wird die Vergütung für diese Mitarbeiter überdies nicht durch Personen in umsatzgenerierenden Positionen sondern durch die Vorgesetzten der jeweiligen Kontrollfunktion festgelegt.

**f. Vergütungsstruktur**

1. Feste Vergütung
2. Variable Vergütung: Bei Mitarbeitern, deren gesamte und variable Vergütung einen bestimmten Grenzwert überschreitet, enthalten die variablen Bezüge im Allgemeinen eine Kombination aus Barauszahlung und aktienbasierter Vergütung. Generell steigt der Anteil, der in Form einer aktienbasierten Vergütung gezahlt wird, mit der Höhe der variablen Vergütung, und wird für OGAW-Vergütungscode-Mitarbeiter so festgelegt, dass die Einhaltung von Prinzip 5 (e) und (f) des OGAW-Vergütungscode gewährleistet wird.

**g. Gesamtvergütung**

Mitarbeitervergütung im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017:

<b>Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017, die den Mitarbeitern der Gesellschaft sowie den Mitarbeitern des bestellten Portfoliomanagement-Delegierten der Gesellschaft in Bezug auf die Verwaltung der OGAW gezahlt wurde</b>	USD 4.722.364, bestehend aus: <ul style="list-style-type: none"> <li>• USD 3.555.681 feste Vergütung</li> <li>• USD 1.166.683 variable Vergütung</li> </ul>
<b>Darin ist enthalten:</b>	
(a) Vergütung, die dem gehobenen Management gezahlt wurde	USD 314.848
(b) Vergütung, die an andere Mitarbeiter gezahlt wurde, deren Tätigkeit das Risikoprofil der OGAW wesentlich beeinflusst hat	USD 1.648.907

Die oben ausgewiesenen Zahlen zur Vergütung:

1. stellen den Anteil der Gesamtvergütung für die Mitarbeiter bezogen auf die mit OGAW-Arbeit verbrachte Zeit dar; und
2. wurden nicht nach den einzelnen OGAW für die Gesellschaft aufgeschlüsselt, da die Mitarbeiter der Gesellschaft ihre Dienstleistungen auf Gesamtbasis und nicht nach einzelnen OGAW getrennt erbringen, so dass eine solche Aufschlüsselung daher nicht unmittelbar verfügbar ist. Delegierte Portfoliomanagementdienste, die von GSAMI erbracht werden, wurden hingegen auf Basis der einzelnen OGAW berücksichtigt, wobei ein geschätzter Anteil je OGAW in die obigen Kalkulationen eingeflossen ist.

---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Zusätzliche Informationen (ungeprüft)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

**Angebotsdokumentation**

Dieses Dokument wurde auf Ihren Wunsch zur Verfügung gestellt und dient nur zur Information. Es stellt keine Kundenwerbung in einer Gerichtsbarkeit oder gegenüber einer Person dar, in der oder hinsichtlich welcher diese gesetzwidrig wäre. Es enthält nur ausgewählte Informationen zum Fonds und stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen der Gesellschaft dar. Vor einer Anlage wird interessierten Anlegern empfohlen, das Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) sowie die Angebotsdokumentation, unter anderem den Verkaufsprospekt der Gesellschaft, der neben anderen Informationen eine umfassende Beschreibung der möglichen Risiken enthält, sorgfältig zu lesen. Die entsprechende Satzung, der Verkaufsprospekt, die Nachträge, das Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen und der neuste Jahres-/Halbjahresbericht sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle der Gesellschaft und/oder bei Ihrem Finanzberater erhältlich.

**Nicht versicherte Anlage**

Eine Anlage in die Gesellschaft ist durch keinerlei Regierungsbehörde, einschließlich der Federal Deposit Insurance Company, versichert oder garantiert und ist nicht mit der Hinterlegung von Geldern bei einer Bank oder einem anderen Unternehmen, das Hinterlegungen entgegennimmt, gleichzusetzen. Selbst wenn ein Geldmarktfonds bestrebt ist, einen stabilen Nettoinventarwert je Anteil aufrechtzuerhalten, besteht die Möglichkeit, dass eine Anlage in die Gesellschaft mit Verlusten verbunden ist.

**Vertrieb von Anteilen**

In einigen Ländern werden die Anteile der Gesellschaft möglicherweise nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen (dies gilt unter anderem für die Länder Lateinamerikas, Afrikas und Asiens). Anteile der Gesellschaft dürfen in diesen Ländern daher nicht vermarktet oder beworben oder dort ansässigen Personen angeboten werden, sofern diese Vermarktung oder dieses Angebot nicht unter Beachtung der geltenden Ausnahmeregelungen für die Privatplatzierung von Organismen für gemeinsame Anlagen sowie anderer geltender Verordnungen und Vorschriften erfolgt.

**Anlageempfehlung und Verlustrisiko**

Finanzberater empfehlen im Allgemeinen ein diversifiziertes Anlageportfolio. Die hier beschriebene Gesellschaft stellt keine diversifizierte Anlage an sich dar. Dieses Material ist nicht als Anlageempfehlung oder Steuerberatung aufzufassen. Interessierten Anlegern wird empfohlen, vor einer Anlage mit ihrem Finanz- oder Steuerberater zu besprechen, ob eine solche Anlage für sie geeignet ist. **Anleger sollten nur dann eine Anlage tätigen, wenn sie über die erforderliche Finanzkraft verfügen, einen vollständigen Verlust ihres investierten Kapitals hinnehmen zu können.**

**Vergangene Performance ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse, die unterschiedlich ausfallen können. Der Wert von Anlagen und die damit erzielten Erträge schwanken und können steigen oder auch fallen. Ein Kapitalverlust ist möglich.**

**Index-Vergleichsgrößen**

Hinweise auf Indizes, Vergleichsgrößen oder sonstige Maßstäbe relativer Marktentwicklung über einen bestimmten Zeitraum dienen rein zu Informationszwecken und bedeuten nicht, dass das Portfolio ähnliche Ergebnisse erzielen wird. Die Indexzusammensetzung lässt keine Rückschlüsse darauf zu, wie das Portfolio aufgebaut ist. Der Anlageberater bemüht sich zwar, ein Portfolio aufzubauen, das entsprechende Risiko- und Renditemerkmale aufweist, die Charakteristika des Portfolios können jedoch von denen der Vergleichsgröße abweichen.

Diese Informationen beziehen sich auf allgemeine Marktaktivitäten, Branchen- bzw. Sektorentrends und andere generelle ökonomische oder politische Bedingungen bzw. Marktverhältnisse und sollten nicht als Analyse oder Anlageempfehlung ausgelegt werden. Dieses Material wurde von GSAM erstellt und ist weder eine Finanzanalyse noch ein Produkt von Goldman Sachs Global Investment Research (GIR). Dieses Dokument wurde nicht gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die für die Förderung der unabhängigen Finanzanalyse entwickelt wurden, erstellt und unterliegt keinerlei Handelsbeschränkungen, die sich aus der Weitergabe von Finanzanalysen ableiten ließen. Die hierin zum Ausdruck gebrachten Ansichten und Meinungen können von den von Global Investment Research oder anderen Bereichen und Abteilungen von Goldman Sachs und ihren verbundenen Unternehmen ausgedrückten Ansichten und Meinungen abweichen. Anlegern wird empfohlen, vor dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren ihren Finanzberater zu Rate zu ziehen. Diese Informationen sind u. U. nicht aktuell, und GSAM ist nicht verpflichtet, diese zu aktualisieren oder diesbezügliche Änderungen zu veröffentlichen.



---

**Goldman Sachs Funds, plc**  
**Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**

---

Kein Teil dieses Dokuments darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von Goldman Sachs (i) abgeschrieben, fotokopiert oder in irgendeiner Form mit irgendwelchen Mitteln vervielfältigt werden oder (ii) an eine Person vertrieben werden, die kein Mitarbeiter, leitender Angestellter, Verwaltungsratsmitglied oder bevollmächtigter Vertreter des Empfängers ist.

**Wichtige Hinweise für Schweizer Anleger**

Der Fondsprospekt oder vergleichbare Dokumente, die Gründungsdokumente, die Jahresberichte und gegebenenfalls vom Fonds erstellte Halbjahresberichte des Fonds können kostenlos beim Schweizer Vertreter angefordert werden. Für Anteile oder Beteiligungen, die an qualifizierte Anleger in der Schweiz vertrieben werden, ist der Sitz des Schweizer Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand.

Schweizer Vertreter: FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Klausstrasse 33, CH - 8008 Zürich.

Zahlstelle: GOLDMAN SACHS BANK AG, Claridenstrasse 25, 8002 Zürich, Schweiz.

© 2018 Goldman Sachs. Alle Rechte vorbehalten.

**Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland**

State Street Bank GmbH, Briener Straße 59, 80333 München, hat die Funktion der deutschen Zahl- und Informationsstelle (die „deutsche Zahl- und Informationsstelle“) für die Gesellschaft in der Bundesrepublik Deutschland übernommen.

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Anteile können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden. Etwaige Rücknahmeerlöse oder Ausschüttungen sowie sonstige Zahlungen können auf Wunsch der Anteilinhaber über die deutsche Zahl- und Informationsstelle geleitet werden.

Der Prospekt zusammen mit den zugehörigen Prospektzusätzen, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind kostenlos in der Geschäftsstelle der deutschen Zahl- und Informationsstelle in Papierform erhältlich, und der Nettoinventarwert je Anteil und die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie etwaige Umtauschpreise können kostenlos bei der Geschäftsstelle der deutschen Zahl- und Informationsstelle bezogen werden. Außerdem ist eine Auflistung der Veränderungen des Wertpapierbestandes kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie etwaige Umtauschpreise werden täglich auf der Website [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in der Bundesrepublik Deutschland auf dem Postweg an die eingetragenen Anteilinhaber gesendet und sind darüber hinaus kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Bei einer Ausgabe von Inhaberanteilen durch einen Fonds werden jegliche Mitteilungen im Bundesanzeiger veröffentlicht.

