

Goldman Sachs Funds, plc

(société d'investissement à capital variable)

Rapport annuel et États financiers audités

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015



1215

Goldman Sachs Funds, plc

Sommaire

	Page
Administrateurs et autres informations	1
Rapport des Administrateurs	2
Rapport du Dépositaire	7
Rapport du Gestionnaire Financier	8
Rapport des Auditeurs Externes aux Membres	10
Tableau des Investissements	
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	13
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	16
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	19
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	22
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	23
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	24
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	25
État de la Situation Financière	26
Compte de Résultat Exhaustif	28
Tableau de Variation de l'Actif Net Attribuable aux Titulaires d'Actions de Participation Rachetables	30
Notes aux États Financiers	32
Modifications Importantes Apportées au Portefeuille (non auditées)	
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	75
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	76
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	77
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	78
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	79
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	80
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	81
Annexe I : Communication de la méthode de calcul utilisée pour l'exposition mondiale (non auditée)	82
Informations Complémentaires (non auditées)	83

Goldman Sachs Funds, plc Administrateurs et autres informations

Conseil d'Administration

M^{me} Grainne Alexander (irlandais)^{1, 2}
M. Frank Ennis (irlandais)¹
M. Mark Heaney (britannique/irlandais)³
M. Eugene Regan (irlandais)^{1, 5}
M. Alan Shuch (américain)^{3, 4}
M. Theodore Sotir (britannique/américain)³
M^{me} Katherine Uniacke (américain)³

Société de Gestion

Goldman Sachs Asset Management
Global Services Limited⁶
Peterborough Court
133 Fleet Street
Londres EC4A 2BB
Royaume-Uni

Agent Administratif

BNY Mellon Fund Services (Ireland)
Designated Activity Company⁷
Guild House
Guild Street
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irlande

Dépositaire

BNY Mellon Trust Company (Ireland)
Limited
Guild House
Guild Street
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irlande

Dépositaire par

Délégation Mondiale
The Bank of New York Mellon
46 Rue Montoyerstraat
B-1000 Bruxelles
Belgique

Distributeurs

Goldman Sachs International^{6, 7}
Peterborough Court
133 Fleet Street
Londres EC4A 2BB
Royaume-Uni

Goldman, Sachs & Co.⁶
200 West Street
New York
NY 10282
États-Unis

Auditeurs Externes

PricewaterhouseCoopers
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irlande

Gestionnaire Financier

Goldman Sachs Asset Management
International^{6, 7}
Peterborough Court
133 Fleet Street
Londres EC4A 2BB
Royaume-Uni

Gestionnaires Financiers par Délégation

Goldman Sachs Asset Management,
L.P.⁶
200 West Street
New York
NY 10282
États-Unis

Goldman Sachs Asset Management
Co. Ltd.⁶

Roppongi Hills Mori Tower
10-1, Roppongi 6-Chome
Minato-Ku
Tokyo 106-6144
Japon

Conseillers juridiques et Agent Introduteur

Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlande

Correspondant Centralisateur en Autriche

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna, Austria

Correspondant Centralisateur en France

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

Correspondant Centralisateur en Grèce

Piraeus Mutual Funds
Management Company AEDAK
75 Vas, Sofias Ave
GR-11521 Athènes, Grèce

Correspondant Centralisateur en Allemagne

State Street Bank GmbH
Briener Strasse 59
80333 Munich, Allemagne

Correspondant Centralisateur au Luxembourg

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Rue Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Grand-Duché de Luxembourg

Correspondant Centralisateur en Suède

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

Correspondant Centralisateur en Suisse

Goldman Sachs Bank AG⁶
Claridenstrasse 25,
8002 Zurich
Suisse

Représentant suisse⁸

First Independent Fund Services Ltd.
Klausstrasse 33
8008 Zurich
Suisse

Secrétaire et Siège Social

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

Teneur de Registre et Agent de Transfert

RBC Investor Services Ireland
Limited⁶
George's Quay House
43 Townsend Street
Dublin 2
Irlande

Le Prospectus de la Société et ses Suppléments, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI), les Statuts, le Rapport Annuel, le Rapport semestriel et la liste des opérations effectuées par le Conseiller en Investissement durant l'exercice sont disponibles sans frais aux bureaux des Correspondants Centralisateurs locaux (ou, en Suisse, le représentant suisse).

¹ Administrateur indépendant.

² Grainne Alexander a été nommée au Conseil d'Administration en date du 17 novembre 2015.

³ Administrateur de la Société salarié de The Goldman Sachs Group, Inc. ou d'une filiale directe ou indirecte.

⁴ Alan Shuch a démissionné du Conseil d'Administration le 5 mars 2015.

⁵ Eugene Regan a démissionné du Conseil d'Administration le 6 octobre 2015.

⁶ Partie liée à Goldman Sachs Funds, plc.

⁷ Fonction déléguée par Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited.

⁸ S'agissant des actions mises à disposition des investisseurs ayant qualité en Suisse, le ressort et la juridiction des tribunaux compétents sont ceux du siège social du Représentant suisse.

Goldman Sachs Funds, plc Rapport des Administrateurs Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

Rapport des Administrateurs

Les Administrateurs ont le plaisir de présenter aux actionnaires leur rapport annuel, qui est accompagné des états financiers de Goldman Sachs Funds, plc (la « Société ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Analyse de l'activité

Le résultat d'exploitation est présenté page 28. Vous trouverez une analyse des performances de la Société dans le Rapport du Gestionnaire Financier page 8. Pour de plus amples informations concernant les objectifs et politiques de gestion des risques, veuillez vous reporter à la Note 12 page 60.

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, les actifs sous gestion s'établissaient comme suit :

Fonds	Actifs sous gestion	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	35 234 989 663 USD	29 540 141 164 USD
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	10 542 961 902 GBP	8 772 529 688 GBP
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	11 563 356 400 EUR	14 504 136 865 EUR
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	82 750 782 491 JPY	78 038 718 680 JPY
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	31 178 576 533 USD	20 418 314 027 USD
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	29 433 992 EUR	77 954 068 EUR
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	351 102 489 GBP	416 392 764 GBP

À l'heure actuelle, les Administrateurs ne prévoient aucune modification à la structure ou à l'objectif d'investissement de la Société.

Événements importants survenus pendant l'exercice

Alan Shuch a démissionné du Conseil d'Administration le 5 mars 2015.

Eugene Regan a démissionné du Conseil d'Administration le 6 octobre 2015.

Grainne Alexander a été nommée au Conseil d'Administration en date du 17 novembre 2015.

Dividendes

Les dividendes pour l'exercice figurent à la Note 11 page 60.

Événements postérieurs

Les événements postérieurs sont indiqués à la Note 23 page 71.

Administrateurs et Secrétaire

Les noms des Administrateurs de la Société sont indiqués à la rubrique « Administrateurs et autres informations » page 1. Sauf indication contraire, les Administrateurs ont occupé leurs fonctions sur l'ensemble de l'exercice. Matsack Trust Limited a exercé le mandat de Secrétaire sur l'ensemble de l'exercice.

Goldman Sachs Funds, plc
Rapport des Administrateurs (suite)
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

Actions détenues par les Administrateurs et le Secrétaire

Ni les Administrateurs ni le Secrétaire ou leurs familles ne détenaient d'actions de la Société au 31 décembre 2015. Ni les Administrateurs ni le Secrétaire n'avaient d'intérêts substantiels dans un quelconque contrat d'importance lié à l'activité de la Société, durant l'exercice ou à la clôture de l'exercice.

Parties associées

Conformément au chapitre 10 de la Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale d'Irlande, toute opération exécutée auprès de la Société par son promoteur, son gestionnaire, son dépositaire, son gestionnaire financier et/ou des sociétés associées à ces entités ou faisant partie du même groupe qu'elles (les « parties rattachées ») doivent être exécutées comme si elles avaient été négociées dans des conditions de pleine concurrence. Ces opérations doivent être effectuées dans le meilleur intérêt des Actionnaires.

Le Conseil d'Administration considère que (i) des dispositions (attestées par des procédures écrites) ont été prises pour assurer que les obligations décrites ci-dessus s'appliquent à toutes les transactions avec des parties associées ; et que (ii) les transactions avec des parties associées conclues pendant la période respectaient ces obligations.

Auditeurs Externes

Les auditeurs externes, PricewaterhouseCoopers, ont indiqué qu'ils étaient disposés à poursuivre leur mandat en application de l'article 382(2) du Companies Acts (Loi sur les sociétés) de 2014.

Déclaration de gouvernance d'entreprise

A. Prescriptions générales

La Société est soumise aux prescriptions de l'Irish Companies Act de 2014 (le « Companies Act ») et de la Banque centrale d'Irlande dans sa Réglementation sur les OPCVM.

La Société a également volontairement décidé d'adopter le code de gouvernance d'entreprise pour les fonds d'investissement et les sociétés de gestion domiciliés en Irlande émis par Irish Funds (le « Code ») en décembre 2012. Ce Code est disponible sur le site Internet d'Irish Funds, à l'adresse ci-dessous : <http://www.irishfunds.ie/media-centre/news-archive/67-corporate-governance-code-and-faqs/>.

Le Conseil a adopté le Code à l'égard de certains autres éléments clés de la gouvernance dans la structure de gouvernance des fonds de placement collectif, y compris :

- (i) le rôle unique du promoteur d'un fonds de placement collectif (qui est normalement le gestionnaire financier du fonds de placement collectif, ou une société liée), comme reconnu par la Banque centrale d'Irlande, dans le soutien de la culture de gouvernance d'entreprise de la Société ;
- (ii) le caractère unique de la séparation des fonctions entre le Gestionnaire Financier, l'Agent Administratif (notamment responsable du calcul de la valeur liquidative nette) et le Dépositaire indépendant (chargé de la protection des actifs de la Société et de la surveillance de la gestion de la Société), rendue possible par la désignation d'entités tierces adéquatement qualifiées et régulées, et soumises à une surveillance réglementaire, et par la délégation des responsabilités respectives à celles-ci ; et
- (iii) le rôle des actionnaires de la Société dans l'attribution de leur capital à la Société afin de faire gérer ce capital conformément à l'objectif et aux politiques d'investissement du Fonds concerné de la Société, tel que promu par le promoteur.

B. Conseil d'Administration

En application du Companies Act et des Statuts de la Société (les « Statuts »), à moins de règle contraire établie par une résolution ordinaire de l'assemblée générale de la Société, le nombre d'Administrateurs ne peut être inférieur à deux. Le Conseil compte actuellement cinq Administrateurs, dont deux sont indépendants et trois sont liés au promoteur de la Société. Les coordonnées des Administrateurs actuels sont indiquées à la rubrique « Administrateurs et autres informations », sous le titre « Conseil d'Administration ».

Goldman Sachs Funds, plc
Rapport des Administrateurs (suite)
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

Déclaration de gouvernance d'entreprise (suite)

B. Conseil d'Administration (suite)

Le Conseil tient une réunion au moins une fois par trimestre afin de s'acquitter de ses responsabilités. Cependant, des réunions supplémentaires peuvent être convoquées en sus des quatre réunions précitées, selon les besoins, et le Conseil peut tenir des réunions générales plus fréquentes afin de délibérer sur les questions d'importance générale pour la Société.

La Société opère suivant le modèle de délégation en vertu duquel le Conseil d'Administration a désigné BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (le « Dépositaire ») en qualité de dépositaire de la Société et a également désigné Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited (« GSAMGS ») en qualité de Société de Gestion. GSAMGS a à son tour sous-délégué certaines fonctions de gestion de portefeuille, d'administration, de teneur de registre et agent de transfert, et de distribution à des tiers, sans renoncer à la responsabilité globale du Conseil. Le Conseil d'Administration assume la responsabilité globale de la gestion de la Société (et de ses filiales à 100 %) y compris les décisions de politique générale et le contrôle des décisions de la Société de Gestion et du Dépositaire et de tout autre prestataire de services désigné de temps à autre par la Société. Le Conseil a mis en place des mécanismes de surveillance de l'exercice de ces fonctions déléguées, qui sont toujours soumises à la surveillance et aux directives du Conseil. Ces désignations et délégations sont détaillées dans le Prospectus de la Société. En résumé :

1. La Société a chargé la Société de Gestion de la gestion de portefeuille et de l'exercice des fonctions de risques à l'égard de la Société et de ses Fonds. Les responsabilités de la Société de Gestion comprennent également la valorisation, l'administration des fonds, les fonctions d'agent de transfert et la distribution. La Société de Gestion reste tenue de rendre compte de ces fonctions au Conseil, nonobstant toute sous-délégation effectuée par la Société de Gestion.
2. La Société de Gestion a délégué certaines fonctions de gestion de portefeuille à Goldman Sachs Asset Management International (le « Gestionnaire Financier »). Le Gestionnaire Financier est chargé de la gestion de l'investissement des actifs de chaque Fonds. Le Gestionnaire Financier est agréé et régulé par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.
3. La Société a délégué certaines responsabilités administratives à BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (l'« Agent Administratif »), y compris la responsabilité de l'administration courante de la Société et du Fonds, et notamment le calcul des valeurs liquidatives nettes. L'Agent Administratif est régulé par la Banque centrale d'Irlande et est sous la surveillance de celle-ci.
4. La Société de Gestion a délégué certaines fonctions d'agent de transfert à RBC Investor Services Ireland Limited (le « Teneur de Registre et Agent de Transfert »), y compris la responsabilité de recevoir et de traiter les ordres de souscription et de rachat, de répartir et d'émettre des Actions et de tenir le registre des Actionnaires pour les Actions.
5. La Société a désigné le Dépositaire en qualité de dépositaire de ses actifs, lequel est chargé de la garde de ces actifs et de la surveillance indépendante du mode de gestion de la Société, en conformité du cadre réglementaire applicable à la Société. Le Dépositaire est régulé par la Banque centrale d'Irlande et est sous la surveillance de celle-ci.

Ces prestataires et les autres prestataires de services sont indiqués à la section « Administrateurs et autres informations ».

Les documents du Conseil, y compris l'ordre du jour détaillé des questions devant faire l'objet de délibérations à chaque réunion du Conseil, le procès-verbal de la réunion précédente et les rapports des prestataires de services internes et externes sont généralement mis à disposition avant la réunion afin de permettre à tous les Administrateurs d'en prendre connaissance et d'évaluer la performance des prestataires de services par délégation ainsi que du Dépositaire (le cas échéant).

Le quorum requis pour que le Conseil délibère valablement est de deux Administrateurs. Les Administrateurs assistent généralement à toutes les réunions du Conseil.

Le Conseil n'a pas directement établi de comités auxquels des responsabilités sont déléguées.

Goldman Sachs Funds, plc
Rapport des Administrateurs (suite)
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

Déclaration de gouvernance d'entreprise (suite)

C. Systèmes de contrôle interne et de gestion des risques dans le cadre du reporting financier

Le Conseil est chargé en dernier ressort de surveiller l'établissement et le maintien de systèmes de contrôle interne et de gestion des risques adéquats pour la Société à l'égard du processus de reporting financier.

Le Conseil a désigné GSAMGS en tant que Société de Gestion, laquelle a délégué la tenue des documents comptables de la Société à l'Agent Administratif (qui est indépendant du Gestionnaire Financier). Dans le cadre de cette délégation, le Conseil a mis en place une procédure visant à faire en sorte que l'ensemble des documents comptables pertinents soit tenus en bonne et due forme et soient facilement disponibles, et notamment pour la production d'états financiers annuels et semestriels.

Sous la surveillance du Conseil, la délégation effectuée par la Société de Gestion à l'Agent Administratif vise à gérer, plutôt qu'à éliminer, le risque que les objectifs de reporting financier de la Société ne soient pas atteints et elle ne peut donner qu'une assurance raisonnable, et non absolue, contre une déclaration inexacte ou une perte significative. Le Conseil est chargé d'évaluer le risque d'irrégularités, qu'elles soient causées par une fraude ou une erreur dans le reporting financier, et d'assurer que des processus sont en place afin de déceler en temps opportun les problèmes internes et externes susceptibles d'avoir un effet potentiel sur le reporting financier. La délégation effectuée par la Société de Gestion à l'Agent Administratif (régulé par la Banque centrale d'Irlande), lequel est indépendant du Gestionnaire Financier, vise à atténuer, et non à éliminer, le risque de fraude ou d'irrégularités pouvant avoir un impact sur les états financiers de la Société.

Durant l'exercice visé par les présents états financiers, le Conseil était chargé de réviser et d'approuver les états financiers annuels, comme énoncé dans la Déclaration des Responsabilités des Administrateurs. Les états financiers obligatoires doivent être audités par des Auditeurs Externes qui rendent compte chaque année de leurs conclusions au Conseil. Le Conseil surveille et évalue la performance, les qualifications et l'indépendance des Auditeurs Externes. Dans le cadre de ses procédures de surveillance, le Conseil reçoit les présentations des parties concernées, notamment les considérations sur les normes comptables irlandaises et leur incidence sur les états financiers annuels, ainsi que des présentations et rapports sur le processus d'audit. Le Conseil évalue les questions comptables et de reporting importantes et en débat au besoin. Les états financiers annuels audités de la Société doivent être approuvés par le Conseil et déposés auprès de la Banque centrale d'Irlande.

D. Assemblées générales

Toutes les assemblées générales de la Société se tiendront en Irlande. Chaque année, la Société tiendra une assemblée générale considérée comme son assemblée générale annuelle. Un avis de convocation sera envoyé dans un délai raisonnable à l'égard de chaque assemblée générale de la Société. L'avis de convocation précisera le lieu et le moment de l'assemblée ainsi que les questions devant faire l'objet de délibérations à l'assemblée. Un représentant pourra assister à l'assemblée au nom d'un Actionnaire. Une résolution ordinaire est une résolution adoptée à une majorité simple et une résolution spéciale est une résolution adoptée à une majorité de 75 pour cent ou plus des suffrages exprimés. Les Statuts prévoient que les questions soumises à l'assemblée générale peuvent être adoptées par un vote à main levée à moins qu'un vote au scrutin secret ne soit demandé par au moins cinq Actionnaires ou par un groupe d'Actionnaires détenant 10 pour cent ou plus des Actions ou à moins que le vote au scrutin secret ne soit demandé par le Président d'assemblée. Chaque Action (y compris les Actions de Souscripteur) donne à son titulaire un droit de vote à l'égard de toute question concernant la Société qui est soumise aux Actionnaires au moyen d'un vote au scrutin secret.

Goldman Sachs Funds, plc
Rapport des Administrateurs (suite)
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

Énoncé des responsabilités des Administrateurs

Le droit irlandais sur les sociétés exige que les Administrateurs préparent pour chaque exercice des états financiers donnant une image sincère et fidèle de la situation de la Société ainsi que des profits ou pertes de la Société pour l'exercice. Pour la préparation de ces états financiers, les Administrateurs sont tenus :

- de choisir des règles et méthodes comptables adéquates et de les appliquer avec cohérence ;
- de procéder à toutes les appréciations et estimations jugées raisonnables et prudentes ;
- de communiquer et d'expliquer les dérogations importantes aux normes comptables applicables ; et
- de préparer les états financiers selon le principe de la continuité de l'exploitation à moins que l'on ne puisse raisonnablement présumer que la Société poursuivra son exploitation.

Les Administrateurs sont chargés de la tenue de documents comptables adéquats qui communiquent, à tout moment, avec une précision raisonnable, la situation financière de la Société et leur permettent d'assurer que les états financiers sont établis conformément aux normes comptables émises par le Financial Reporting Council et publiées par l'Institute of Chartered Accountants d'Irlande (pratiques comptables généralement admises en Irlande) y compris la Norme de Reporting Financier 102 (« FRS 102 ») intitulée « La Norme de Reporting Financier applicable au Royaume-Uni et dans la République d'Irlande », et qui sont conformes au Companies Act et à la Réglementation de 2011 des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières), dans sa version modifiée et au Central Bank (Supervision and Enforcement) Act de 2013 (article 48(1)) et à la Réglementation de 2015 (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières).

Dans l'exécution de cette charge, les Administrateurs ont confié la tenue des documents comptables à BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, les documents comptables ont été conservés chez BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company, Guild House, Guild Street, IFSC, Dublin 1, Irlande.

Les Administrateurs sont responsables de la tenue et de l'intégrité des états financiers annuels présentés sur le site Internet de la Société. La législation régissant l'établissement et la diffusion des états financiers en République d'Irlande peut être différente de la législation d'autres territoires.

Les Administrateurs sont également chargés de la conservation des actifs de la Société et, dans l'exécution de cette charge, ils ont confié la conservation de ces actifs à BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited, conformément aux Statuts de la Société. Les Administrateurs doivent également prendre toutes les mesures raisonnables pour la prévention et la détection des fraudes et autres irrégularités.

_____ Administrateur

Theodore Sotir

_____ Administrateur

Frank Ennis

Date : 19 avril 2016

Goldman Sachs Funds, plc
Rapport du Dépositaire
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

Rapport du Dépositaire aux Actionnaires

En notre qualité de Dépositaire de la Société, nous avons examiné la conduite de Goldman Sachs Funds, plc (la « Société ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Le présent rapport, y compris notre opinion, a été établi à la seule intention des actionnaires de la Société, conformément au Règlement 47 de la Réglementation de 2011 des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières), dans sa version modifiée (I.S. No 352 de 2011) (la « Réglementation »), et à aucune autre fin. En formulant notre opinion, nous n'acceptons ni n'assumons de responsabilité à aucune autre fin ni envers aucune autre personne à laquelle le présent rapport est présenté.

Responsabilités du Dépositaire

Nos devoirs et responsabilités sont prévus au Règlement 47 de la Réglementation. L'un de ses devoirs consiste à examiner la conduite de la Société durant chaque période comptable annuelle et en faire rapport aux actionnaires.

Notre rapport indiquera si, à notre avis, la Société a été gérée durant cette période conformément aux dispositions des Statuts de la Société. Il est de la responsabilité globale de la Société de respecter ces dispositions. Si la Société n'a pas été ainsi gérée, nous, en notre qualité de dépositaire, devons indiquer à quels égards elle n'a pas été ainsi gérée ainsi que les mesures que nous avons prises à cet égard.

Base de l'opinion du Dépositaire

Le dépositaire procède à ces contrôles de la manière qu'il juge nécessaire, à son avis raisonnable, afin de remplir ses devoirs tels qu'ils sont énoncés au Règlement 47 sur les OPCVM et de s'assurer que la Société a été gérée, pour l'essentiel, (i) conformément aux limitations imposées sur ses pouvoirs d'investissement et d'emprunt par les dispositions de ses documents constitutifs et la réglementation appropriée et (ii) pour le reste, conformément aux documents constitutifs de la Société et à la réglementation applicable.

Opinion

À notre avis, la Société a été gérée, pour l'essentiel, pendant l'exercice :

- (i) conformément aux limitations auxquelles sont soumis ses pouvoirs d'investissement et d'emprunt par ses Statuts et la Réglementation ; et
- (ii) pour le reste, conformément aux dispositions de ses Statuts et de la Réglementation.

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited

Guild House, Guild Street

International Financial Services Centre

Dublin 1, Irlande

Date : 19 avril 2016

Goldman Sachs Funds, plc Rapport du Gestionnaire Financier Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

Madame, Monsieur, Cher Actionnaire,

Veillez trouver ci-joint le rapport pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

A. Analyse du marché¹

La croissance économique mondiale a fluctué au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015. Le département américain du Commerce a indiqué que la croissance du produit intérieur brut (« PIB ») avait atteint 0,6 % au premier trimestre 2015. L'économie américaine a ensuite progressé respectivement de 3,9 % et 2,0 % aux deuxième et troisième trimestres 2015. L'estimation initiale de la croissance américaine pour le quatrième trimestre s'élevait à 0,7 %. Dans l'édition de janvier 2016 des Perspectives de l'économie mondiale, publiée après la clôture de l'exercice, le Fonds monétaire international (« FMI ») a indiqué : « Dans les pays avancés, une reprise modeste et inégale devrait se poursuivre, et les écarts de production devraient continuer de réduire progressivement. Le bilan est varié pour les pays émergents et les pays en développement, mais la situation est périlleuse dans de nombreux cas. » Sur le plan régional, le FMI prévoyait que la croissance dans la zone euro atteindrait 1,5 % en 2015 contre 0,9 % en 2014. Il prévoyait que la croissance de l'économie japonaise progresserait de 0,6 % en 2015 contre 0,0 % en 2014. Dans les pays émergents, le FMI estime que la croissance de l'ensemble de pays émergents a fléchi en 2015, s'établissant à 4,0 % contre 4,6 % en 2014. Enfin, le dollar US s'est ressaisi contre la plupart des grandes devises, y compris l'euro, au moment où la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») a relevé les taux d'intérêt pour la première fois depuis presque dix ans, lors de la réunion du mois de décembre 2015.

Le marché obligataire mondial a affiché un gain modeste au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015. La demande de titres à revenu fixe mondiaux a été robuste à certains moments, les investisseurs cherchant des valeurs refuges pendant une période d'aversion élevée pour le risque. Comme cela avait été largement annoncé, la Fed a décidé de relever les taux d'intérêt en décembre 2015. La Banque centrale européenne et la Banque du Japon ont, pour leur part, maintenues leurs politiques monétaires accommodantes. L'inflation a été bien maîtrisée compte tenu du ralentissement de la croissance mondiale et de la chute marquée des cours des matières premières. Par exemple, le baril de pétrole, qui était à 53 USD début 2015, était à 37 USD à la fin décembre 2015. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, l'indice Barclays U.S. Aggregate Bond et l'indice Barclays Global Aggregate Bond (couvert en USD) ont affiché des rendements respectifs de 0,55 % et 1,02 %. Les titres à revenu fixe plus risqués ont dégagé des rendements contrastés au cours de la période comptable. Le marché obligataire à haut rendement américain, tel que mesuré par l'indice Barclays U.S. Corporate High Yield Bond, a affiché un rendement négatif de 4,47 % en 2015, tandis que la dette des marchés émergents, telle que mesurée par l'indice JPMorgan EMBI Global Diversified, a affiché un rendement de 1,23 %.*

*Tous les rendements sont exprimés en dollars US.

Goldman Sachs Funds, plc

Rapport du Gestionnaire Financier (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

B. Analyse des performances (rendements nets annualisés moyens)^{1,2}

Goldman Sachs Funds, plc	Devise	Date de lancement	1 an %	3 ans %	5 ans %	Depuis la création %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	1 ^{er} août 96	0,08	0,04	0,07	2,54
LIBID USD 1 semaine	USD	1 ^{er} janvier 98	0,04	0,02	0,04	2,38
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	6 juin 00	0,43	0,40	0,47	2,81
LIBID GBP 1 semaine	GBP	6 juin 00	0,36	0,36	0,39	2,79
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	1 ^{er} février 99	(0,07)	(0,01)	0,20	1,96
LIBID Euro 1 semaine	EUR	1 ^{er} février 99	(0,26)	(0,13)	0,10	1,99
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	1 ^{er} mai 07	(0,07)	(0,02)	(0,01)	0,09
LIBID JPY 1 semaine	JPY	1 ^{er} mai 07	0,04	0,07	0,09	0,21
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	3 avril 08	0,01	0,01	0,01	0,16
Rendement sur le bon du Trésor US à 1 mois	USD	3 avril 08	0,02	0,03	0,03	0,14
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	3 avril 08	(0,23)	(0,08)	0,06	0,48
Rendement sur le titre générique du Trésor français à 1 mois	EUR	3 avril 08	(0,22)	(0,05)	0,10	0,53
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	20 janvier 09	0,28	0,24	0,25	0,27
LIBID GBP au jour le jour	GBP	20 janvier 09	0,36	0,35	0,38	0,40

Tous les chiffres de performance dans le tableau ci-dessus concernent la Catégorie d'Actions de Distribution Institutionnelles.

Goldman Sachs Asset Management International
15 janvier 2016

¹ Bien que certaines informations proviennent de sources considérées comme fiables, nous ne garantissons pas leur exactitude, leur exhaustivité ni leur fidélité. Nous nous sommes appuyés, sans vérification indépendante, sur l'ensemble des informations provenant de sources publiques et nous avons tenu pour acquis qu'elles sont exactes et complètes.

Les présentes informations concernent l'activité générale du marché, les tendances sectorielles ou encore les autres conditions économiques, politiques ou de marché au sens large. Les avis, opinions et autres prévisions économiques et de marché présentés ici sont exacts à la date du présent rapport et sont sujets à modification. Le présent document ne doit pas être interprété comme constituant des éléments de recherche ou des conseils en investissement.

² **Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs, qui pourraient varier.**

Les rendements sont indiqués nets de charges et y compris les dividendes, le cas échéant.

Veuillez vous reporter à la rubrique Informations Complémentaires page 83.

Rapport des Auditeurs Externes aux Membres de Goldman Sachs Funds, plc

Rapport sur les états financiers

Notre opinion

À notre avis, les états financiers de Goldman Sachs Funds, plc (les « états financiers ») :

- donnent une image sincère et fidèle de l'actif, du passif et de la situation financière de la Société et des Fonds au 31 décembre 2015 et de leur résultats pour l'exercice clos à cette date ;
- ont été établis en bonne et due forme conformément aux pratiques comptables généralement admises en Irlande ; et
- ont été établis en bonne et due forme conformément aux prescriptions du Companies Act de 2014 et de la Réglementation de 2011 des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières), dans sa version modifiée.

L'objet de notre audit

Les états financiers comprennent :

- les états de la situation financière au 31 décembre 2015 ;
- les comptes de résultat exhaustif pour l'exercice clos à cette date ;
- les tableaux de variation de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation rachetables pour l'exercice clos à cette date ;
- le tableau des investissements pour chacun des fonds au 31 décembre 2015 ; et
- les notes aux états financiers, lesquelles comprennent un résumé des règles et méthodes comptables importantes et autres informations explicatives.

Le régime de reporting financier qui a été appliqué dans l'établissement des états financiers comprend le droit irlandais et les normes comptables émises par le Financial Reporting Council et promulguées par l'Institute of Chartered Accountants d'Irlande (pratiques comptables généralement admises en Irlande).

En mettant en œuvre le régime de reporting financier, les administrateurs ont pris un certain nombre de décisions subjectives, par exemple à l'égard des estimations comptables significatives. En établissant ces estimations, ils ont fait des hypothèses et pris en compte les événements futurs.

Questions sur lesquelles nous sommes tenus de faire rapport par le Companies Act de 2014

- Nous avons obtenu toutes les informations et explications que nous jugions nécessaires pour les besoins de notre audit.
- À notre avis, les documents comptables de la Société sont suffisants pour faire en sorte que les états financiers soient audités en bonne et due forme.
- Les états financiers sont conformes aux documents comptables.
- À notre avis, les informations communiquées dans le rapport des Administrateurs sont conformes aux états financiers.
- À notre avis, suivant les diligences que nous avons mises en œuvre dans le cadre de notre audit des états financiers, la description des principales caractéristiques des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques liés au processus de reporting financier figurant dans la Déclaration de Gouvernement d'Entreprise est conforme aux états financiers et a été établie conformément à l'article 1373(2)(c) du Companies Act de 2014.
- Suivant les informations que nous avons obtenues, dans le cadre de notre audit des états financiers, sur la société et son environnement, nous n'avons pas découvert d'anomalies significatives dans la description des principales caractéristiques des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques liés au processus de reporting financier figurant dans la Déclaration de Gouvernement d'Entreprise.
- À notre avis, suivant les diligences que nous avons mises en œuvre dans le cadre de notre audit des états financiers, les informations exigées par l'article 1373 (2)(a),(b),(e) et (f) figurent dans la Déclaration de Gouvernement d'Entreprise.

Question sur laquelle nous sommes tenus de faire exceptionnellement rapport

Rémunération et transactions des Administrateurs

En application du Companies Act de 2014, nous sommes tenus de vous dire indiquer si, à notre avis, la rémunération et les transactions des administrateurs n'ont pas été communiquées suivant les dispositions des articles 305 à 312 de cette loi. Nous n'avons aucune exception à vous communiquer au titre de cette obligation.

Rapport des Auditeurs Externes aux Membres de Goldman Sachs Funds, plc (suite)

Responsabilités à l'égard des états financiers et de l'audit

Nos responsabilités et celles des administrateurs

Ainsi que cela est expliqué plus en détail dans la Déclaration des Responsabilités des Administrateurs figurant page 6, les administrateurs sont chargés de l'établissement d'états financiers donnant une image sincère et fidèle.

Notre responsabilité consiste à procéder à l'audit et à exprimer une opinion sur les états financiers conformément au droit irlandais et aux Normes Internationales d'Audit (Royaume-Uni et Irlande). Ces normes nous obligent à respecter les normes déontologiques des auditeurs externes de l'Auditing Practices Board.

Ce rapport, y compris les opinions, a été établi à la seule intention des actionnaires de la société en tant qu'organe de décision, conformément à l'article 391 du Companies Act de 2014, et à aucune autre fin. En donnant notre opinion, nous n'acceptons ni n'assumons de responsabilité à aucune autre fin ni envers aucune autre personne qui prendrait connaissance de ce rapport ou entre les mains de laquelle ce rapport pourrait se retrouver, sans notre consentement écrit préalable.

Portée d'un audit d'états financiers

Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit (Royaume-Uni et Irlande). Une mission d'audit comporte l'obtention de preuves suffisantes concernant les montants et la communication d'informations dans les états financiers, de manière à donner une assurance raisonnable que les états financiers sont libres d'anomalies significatives, qu'elles soient dues à une fraude ou à une erreur. Cette mission comprend l'examen des questions suivantes :

- si les règles et méthodes comptables conviennent à la situation de la société et si elles ont été appliquées de manière cohérente et communiquées de manière adéquate ;
- si les estimations comptables importantes effectuées par les administrateurs sont raisonnables ; et
- la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous focalisons principalement notre mission quant à ces questions en examinant les décisions des administrateurs à la lumière des preuves suffisantes, ce qui nous permet d'en arriver à nos propres appréciations, et en évaluant la communication d'informations dans les états financiers.

Nous vérifions et examinons les informations, au moyen de techniques d'échantillonnage et autres, dans la mesure où nous estimons que cela est nécessaire pour assurer une base raisonnable nous permettant de tirer des conclusions. Nous obtenons des preuves en vérifiant l'efficacité des contrôles ou par le biais de procédures approfondies ou par le recours simultané à ces deux démarches.

Nous avons par ailleurs lu l'ensemble des informations financières et non financières contenues dans le Rapport annuel afin de déceler toutes anomalies significatives dans les états financiers audités et toutes informations apparemment matériellement incorrectes ou en contradiction avec celles dont nous avons pris connaissance dans le cadre de l'audit que nous avons réalisé. Si nous découvrons des anomalies ou contradictions significatives manifestes, nous examinons les conséquences qu'elles pourraient avoir sur notre rapport.

Question complémentaire

Ainsi qu'il est expliqué à la note 25 aux états financiers, les administrateurs nous ont demandé, outre notre obligation d'auditer les états financiers et d'exprimer une opinion sur ceux-ci conformément au droit irlandais et aux Normes Internationales d'Audit (Royaume-Uni et Irlande), d'exprimer notre opinion sur les états financiers conformément aux normes d'audit généralement admises aux États-Unis telles que publiées par l'AICPA, afin de satisfaire aux prescriptions de la Règle 206(4)-2 prise en application de l'Investment Advisors Act (la « Règle sur le Dépôt »). Nous présentons page 12 un rapport distinct sur cette question.

Vincent MacMahon

Pour et au nom de PricewaterhouseCoopers

Experts-Comptables et Cabinet d'Audit

Irlande

19 avril 2016

Rapport des Auditeurs Externes aux Membres de Goldman Sachs Funds, plc (la « Société »)

Nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints de la Société et de chacun de ses Fonds, lesquels comprennent l'état de la situation financière de la Société et de ses Fonds, y compris le tableau des investissements de chacun des Fonds, au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, et les comptes de résultat exhaustif, tableaux de variation de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation rachetables, pour la Société et chacun de ses Fonds pour les exercices clos à ces dates respectives.

Responsabilité de la Direction à l'égard des États Financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément au droit irlandais et aux normes comptables publiées par le Financial Reporting Council et promulguées par l'Institute of Chartered Accountants d'Irlande (Pratiques comptables généralement admises en Irlande) ; cela comprend l'élaboration, la mise en œuvre et le maintien de contrôles internes pertinents pour l'établissement et la présentation fidèle d'états financiers libres d'anomalies significatives, qu'elles soient dues à une fraude ou à une erreur.

Responsabilité des Auditeurs Externes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers sur la base de notre audit. Nous avons réalisé notre audit conformément aux normes d'audit généralement admises aux États-Unis. Ces normes requièrent que notre mission d'audit soit préparée et exécutée de façon à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Une mission d'audit comporte la mise en œuvre de diligences d'audit visant à obtenir des preuves concernant les montants et les déclarations figurant aux états financiers. Les diligences choisies sont laissées à notre appréciation, et notamment l'évaluation des risques d'anomalies significatives dans les états financiers, que celles-ci soient dues à une fraude ou à une erreur. Dans le cadre de l'évaluation de ces risques, nous tenons compte des contrôles internes pertinents de la Société et de chacun de ses Fonds concernant l'établissement et la présentation fidèle des états financiers, et ce, afin d'établir des diligences d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité des contrôles internes de la Société et de chacun de ses Compartiments. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion à ce sujet. Une mission d'audit comporte également une évaluation de la pertinence des règles et méthodes comptables utilisées et de la vraisemblance des estimations comptables importantes effectuées par la direction, ainsi qu'une évaluation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous sommes d'avis que les preuves que nous avons obtenues pour les besoins de notre audit sont suffisantes et appropriées et nous fournissent une base nous permettant d'exprimer nos opinions.

Opinion

À notre avis, les états financiers susmentionnés présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société et de ses Fonds au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, et leurs résultats d'exploitation et les variations de leur actif net pour les exercices clos à ces dates, conformément aux pratiques comptables généralement admises en Irlande.

Question complémentaire

Nous avons réalisé notre audit dans le but de formuler une opinion sur les états financiers pris dans leur ensemble. Le Rapport des Administrateurs, le Rapport du Gestionnaire Financier, les Modifications Importantes apportées au Portefeuille, Annexe I : La communication de la méthode de calcul utilisée pour l'Exposition Mondiale et les Informations Complémentaires sont présentées à des fins d'analyse complémentaire et ne sont pas obligatoires. Le Rapport des Administrateurs, le Rapport du Gestionnaire Financier, les Modifications Importantes apportées au Portefeuille, Annexe I : La communication de la méthode de calcul de l'Exposition Mondiale et les Informations Complémentaires n'ont pas été soumises à des diligences d'audit et nous n'exprimons donc pas d'opinion et ne présentons pas d'assurances à leur sujet.

**PricewaterhouseCoopers
Irlande**

19 avril 2016

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Tableau des Investissements
Au 31 décembre 2015

Valeur nominale	Description	Taux du coupon ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Juste valeur USD	Actif net (%)
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un marché réglementé					
Titres de sociétés publiques américaines					
250 000 000	Federal Home Loan Banks	0,400 %	03/02/2016	249 908 333	0,71
900 000 000	Federal Home Loan Banks	0,336 %	05/02/2016	899 662 917	2,55
197 000 000	Federal Home Loan Banks	0,300 %	10/02/2016	196 992 681	0,56
100 000 000	Federal Home Loan Banks	0,423 %	07/03/2016	99 997 670	0,29
96 000 000	Federal Home Loan Banks	0,486 %	08/03/2016	95 997 652	0,27
194 000 000	Federal Home Loan Banks	0,478 %	09/03/2016	193 991 598	0,55
116 000 000	Federal Home Loan Banks	0,485 %	09/03/2016	115 997 128	0,33
TOTAL TITRES DE SOCIÉTÉS PUBLIQUES AMÉRICAINES				1 852 547 979	5,26
Obligations de sociétés					
75 000 000	Australia and New Zealand Banking Group Ltd	0,611 %	01/03/2016	75 329 912	0,21
118 438 000	GE Capital International Funding	0,599 %	15/04/2016	118 550 592	0,34
TOTAL OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS				193 880 504	0,55
Obligations d'État					
425 000 000	Dexia Credit Local	0,423 %	02/05/2016	425 000 000	1,21
100 000 000	Dexia Credit Local	0,473 %	10/05/2016	100 000 000	0,28
100 000 000	Dexia Credit Local	0,672 %	19/05/2016	99 992 147	0,28
275 000 000	Bon à court terme du Trésor américain	0,130 %	14/01/2016	274 971 101	0,78
1 148 000 000	Bon à taux flottant du Trésor américain	0,271 %	30/04/2016	1 148 221 676	3,26
243 000 000	Bon à taux flottant du Trésor américain	0,450 %	30/06/2016	244 254 967	0,69
305 000 000	Bon du Trésor américain	0,257 %	31/01/2016	305 012 253	0,87
274 500 000	Bon du Trésor américain	0,610 %	30/06/2016	278 076 256	0,79
TOTAL OBLIGATIONS D'ÉTAT				2 875 528 400	8,16
Obligations à taux variable					
75 000 000	Australia and New Zealand Banking Group Ltd	0,582 %	26/02/2016	75 000 000	0,21
335 000 000	Australia and New Zealand Banking Group Ltd	0,485 %	16/05/2016	335 000 000	0,95
75 000 000	Banco Del Estado De Chile	0,614 %	29/01/2016	75 000 000	0,21
70 000 000	Banco Del Estado De Chile	0,763 %	15/06/2016	70 000 000	0,20
500 000 000	Bank of Montreal	0,530 %	17/05/2016	500 000 000	1,42
245 000 000	Bank of Nova Scotia (The)	0,548 %	23/05/2016	245 000 000	0,70
350 000 000	Bank of Nova Scotia (The)	0,479 %	06/06/2016	350 000 000	0,99
110 000 000	Commonwealth Bank of Australia	0,573 %	22/02/2016	109 999 895	0,31
150 000 000	Commonwealth Bank of Australia	0,463 %	10/03/2016	150 000 000	0,43
100 000 000	Commonwealth Bank of Australia	0,532 %	24/03/2016	99 998 939	0,28
100 000 000	Commonwealth Bank of Australia	0,473 %	10/06/2016	100 000 000	0,28
75 000 000	Commonwealth Bank of Australia	0,497 %	14/06/2016	75 000 000	0,21
500 000 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	0,560 %	18/04/2016	500 000 000	1,42
500 000 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	0,681 %	17/06/2016	500 000 000	1,42
200 000 000	Credit Suisse AG	0,454 %	01/02/2016	200 000 000	0,57
450 000 000	DNB Bank ASA	0,491 %	15/04/2016	450 000 000	1,28
100 000 000	Erste Abwicklungsanstalt	0,417 %	04/03/2016	99 998 962	0,28
250 000 000	HSBC Bank Plc	0,591 %	17/06/2016	250 000 000	0,71
500 000 000	JPMorgan Chase Bank NA	0,612 %	07/04/2016	500 000 000	1,42
400 000 000	National Australia Bank Ltd	0,592 %	26/02/2016	400 000 000	1,14
125 000 000	NV Bank Nederlands	0,393 %	10/02/2016	125 000 000	0,35
200 000 000	NV Bank Nederlands	0,449 %	09/05/2016	200 000 000	0,57
250 000 000	NV Bank Nederlands	0,511 %	16/05/2016	250 000 000	0,71
200 000 000	Oversea-Chinese Banking Corporation	0,652 %	27/05/2016	200 000 000	0,57
42 812 000	Royal Bank of Canada	0,581 %	08/03/2016	42 831 963	0,12
300 000 000	Royal Bank of Canada	0,445 %	31/03/2016	300 000 000	0,85
500 000 000	Royal Bank of Canada	0,431 %	06/06/2016	500 000 000	1,42
350 000 000	State Street Bank	0,517 %	14/03/2016	350 000 000	0,99
100 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	0,360 %	04/01/2016	100 000 507	0,29
300 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	0,413 %	02/03/2016	300 000 000	0,85
100 000 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank	0,400 %	05/01/2016	100 000 965	0,29
500 000 000	Svenska Handelsbanken AB	0,572 %	27/01/2016	500 000 000	1,42
300 000 000	Svenska Handelsbanken AB	0,584 %	04/05/2016	300 000 000	0,85
350 000 000	Wells Fargo Bank NA	0,551 %	17/05/2016	350 000 000	0,99
170 000 000	Wells Fargo Bank NA	0,740 %	19/05/2016	170 000 000	0,48
200 000 000	Wells Fargo Bank NA	0,647 %	10/06/2016	200 000 000	0,57
350 000 000	Westpac Banking Corp	0,674 %	31/05/2016	350 000 000	0,99
TOTAL OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE				9 422 831 231	26,74
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE OU NÉGOCIÉES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				14 344 788 114	40,71

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Tableau des Investissements (suite)
Au 31 décembre 2015

Valeur nominale	Description	Taux du coupon ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Juste valeur USD	Actif net (%)
Valeurs mobilières autres que celles admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un marché réglementé					
Billets de trésorerie					
62 694 000	Albion Capital	0,450 %	14/01/2016	62 683 812	0,18
50 000 000	Albion Capital	0,370 %	20/01/2016	49 990 236	0,14
96 424 000	Albion Capital	0,390 %	21/01/2016	96 403 108	0,27
75 000 000	Bedford Row Funding Corp	0,510 %	05/02/2016	74 962 813	0,21
22 500 000	Chariot Funding LLC	0,500 %	09/02/2016	22 487 813	0,07
100 000 000	Chariot Funding LLC	0,500 %	22/02/2016	99 927 778	0,28
50 000 000	Chariot Funding LLC	0,500 %	23/02/2016	49 963 194	0,14
85 000 000	Chariot Funding LLC	0,500 %	25/02/2016	84 935 069	0,24
77 000 000	Charta LLC	0,480 %	02/02/2016	76 967 147	0,22
200 000 000	Charta LLC	0,460 %	29/03/2016	199 775 111	0,57
75 000 000	Ciesco LLC	0,510 %	01/03/2016	74 936 250	0,21
100 000 000	Électricité de France	0,750 %	15/01/2016	99 970 833	0,28
100 000 000	Erste Abwicklungsanstalt	0,320 %	13/01/2016	99 989 333	0,28
100 000 000	Erste Abwicklungsanstalt	0,370 %	08/03/2016	99 931 139	0,28
100 000 000	Gotham Funding Corporation	0,300 %	06/01/2016	99 995 833	0,29
49 962 000	Gotham Funding Corporation	0,460 %	20/01/2016	49 949 870	0,14
28 270 000	Gotham Funding Corporation	0,390 %	22/01/2016	28 263 569	0,08
250 000 000	JPMorgan Chase Bank NA	0,419 %	04/01/2016	250 000 237	0,71
25 000 000	Jupiter Securitization Company LLC	0,500 %	10/02/2016	24 986 111	0,07
100 000 000	Jupiter Securitization Company LLC	0,500 %	22/02/2016	99 927 778	0,28
50 000 000	Jupiter Securitization Company LLC	0,500 %	23/02/2016	49 963 194	0,14
100 000 000	Jupiter Securitization Company LLC	0,500 %	25/02/2016	99 923 611	0,28
100 000 000	Kells Funding LLC	0,341 %	13/01/2016	100 000 000	0,28
240 000 000	Kells Funding LLC	0,577 %	25/02/2016	239 996 352	0,68
125 000 000	Kells Funding LLC	0,320 %	07/03/2016	124 926 667	0,36
40 000 000	Landesbank Hessen	0,410 %	08/01/2016	39 996 811	0,11
45 000 000	Liberty Street	0,650 %	16/03/2016	44 939 063	0,13
150 000 000	Liberty Street	0,460 %	25/04/2016	149 779 583	0,43
70 000 000	Lma-Americas LLC	0,400 %	11/01/2016	69 992 222	0,20
32 800 000	Matchpoint Finance Plc	0,500 %	11/02/2016	32 781 322	0,09
60 000 000	Matchpoint Finance Plc	0,500 %	02/03/2016	59 949 167	0,17
300 000 000	National Australia Bank Ltd	0,650 %	21/03/2016	299 566 667	0,85
100 000 000	Nieuw Amsterdam	0,400 %	04/01/2016	99 996 667	0,29
50 000 000	Nieuw Amsterdam	0,400 %	14/01/2016	49 992 778	0,14
100 000 000	Nieuw Amsterdam	0,300 %	22/01/2016	99 982 500	0,28
80 000 000	Nieuw Amsterdam	0,450 %	05/02/2016	79 965 000	0,23
38 000 000	Old Line Funding Corp	0,510 %	16/02/2016	37 975 237	0,11
50 000 000	Old Line Funding Corp	0,750 %	11/04/2016	49 894 792	0,14
25 000 000	Old Line Funding Corp	0,750 %	18/04/2016	24 943 750	0,07
90 000 000	Regency Assets Ltd	0,400 %	04/01/2016	89 997 000	0,26
65 278 000	Regency Assets Ltd	0,450 %	07/01/2016	65 273 104	0,19
200 000 000	Regency Assets Ltd	0,420 %	15/01/2016	199 967 333	0,57
250 000 000	Standard Chartered Bank	0,510 %	16/02/2016	249 837 083	0,71
50 000 000	Thunder Bay Funding Corp	0,750 %	18/04/2016	49 887 500	0,14
35 000 000	Victory Receivable Corp	0,390 %	05/01/2016	34 998 483	0,10
75 000 000	Victory Receivable Corp	0,300 %	11/01/2016	74 993 750	0,21
60 000 000	Victory Receivable Corp	0,300 %	13/01/2016	59 994 000	0,17
55 000 000	Victory Receivable Corp	0,370 %	14/01/2016	54 992 651	0,16
40 000 000	Victory Receivable Corp	0,400 %	19/01/2016	39 992 000	0,11
TOTAL BILLETS DE TRÉSORERIE				4 420 545 321	12,54
Pensions livrées tripartites					
160 000 000	BNP Paribas Pension livrée ^(c)	0,290 %	04/01/2016	160 000 000	0,45
400 000 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée ^(c)	0,773 %	04/04/2016	400 000 000	1,13
1 300 000 000	ING Bank NV Pension livrée ^(c)	0,650 %	04/01/2016	1 300 000 000	3,69
1 200 000 000	Société Générale Pension livrée ^(c)	0,550 %	04/01/2016	1 200 000 000	3,41
450 000 000	Wells Fargo Bank NA Pension livrée ^(c)	0,330 %	04/01/2016	450 000 000	1,28
50 000 000	Wells Fargo Securities LLC Pension livrée ^(c)	0,300 %	04/01/2016	50 000 000	0,14
150 000 000	Wells Fargo Securities LLC Pension livrée ^(c)	0,500 %	07/01/2016	150 000 000	0,43
TOTAL PENSIONS LIVRÉES TRIPARTITES				3 710 000 000	10,53
Certificats de dépôt Yankee					
350 000 000	Bank of Nova Scotia (The)	0,480 %	06/04/2016	350 000 000	0,99
140 000 000	CitiBank NA	0,380 %	05/01/2016	140 000 000	0,40
700 000 000	CitiBank NA	0,380 %	08/01/2016	700 000 000	1,99
300 000 000	Crédit Industriel	0,395 %	04/01/2016	300 000 375	0,85
200 000 000	Crédit Industriel	0,650 %	16/03/2016	200 000 000	0,57
150 000 000	DZ Bank AG	0,350 %	07/03/2016	150 000 000	0,43
100 000 000	Mitsubishi UFJ Trust and Bank Group	0,400 %	18/02/2016	100 000 000	0,28

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Tableau des Investissements (suite)
Au 31 décembre 2015

Valeur nominale	Description	Taux du coupon ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Juste valeur USD	Actif net (%)
Certificats de dépôt Yankee (suite)					
300 000 000	Mitsubishi UFJ Trust and Bank Group	0,400 %	22/02/2016	300 000 000	0,85
300 000 000	Mitsubishi UFJ Trust and Bank Group	0,400 %	03/03/2016	300 000 000	0,85
125 000 000	Mizuho Bank Ltd	0,370 %	14/01/2016	125 000 000	0,35
250 000 000	Mizuho Bank Ltd	0,360 %	25/01/2016	249 940 056	0,71
250 000 000	Mizuho Bank Ltd	0,300 %	29/01/2016	250 000 000	0,71
200 000 000	Mizuho Bank Ltd	0,350 %	16/02/2016	200 000 000	0,57
200 000 000	National Bank of Kuwait	0,420 %	19/01/2016	200 000 000	0,57
50 000 000	National Bank of Kuwait	0,420 %	25/01/2016	50 000 000	0,14
150 000 000	National Bank of Kuwait	0,430 %	01/02/2016	150 000 000	0,43
100 000 000	National Bank of Kuwait	0,420 %	16/02/2016	100 000 000	0,28
87 500 000	National Bank of Kuwait	0,800 %	13/04/2016	87 500 000	0,25
195 000 000	Standard Chartered Bank	0,650 %	23/03/2016	195 000 000	0,55
70 000 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank	0,360 %	04/01/2016	69 999 998	0,19
200 000 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank	0,380 %	29/01/2016	200 000 000	0,57
350 000 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank	0,380 %	11/02/2016	350 000 000	0,99
400 000 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank	0,390 %	22/02/2016	400 000 000	1,14
400 000 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank	0,500 %	18/03/2016	400 000 000	1,14
200 000 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank	0,500 %	21/03/2016	200 000 000	0,57
900 000 000	The Norinchukin Bank	0,380 %	29/01/2016	900 000 000	2,55
200 000 000	The Norinchukin Bank	0,350 %	16/02/2016	200 000 000	0,57
250 000 000	Toronto-Dominion Bank/The	0,550 %	15/04/2016	250 000 000	0,71
TOTAL CERTIFICATS DE DÉPÔT YANKEE				7 117 440 429	20,20
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES AUTRES QUE CELLES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE OU NÉGOCIÉES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				15 247 985 750	43,27
Dépôts					
Dépôts à terme					
400 000 000	BNY Mellon	0,150 %	04/01/2016	400 000 000	1,13
500 000 000	DBS Bank Ltd	0,320 %	06/01/2016	500 000 000	1,42
370 000 000	HSBC Bank Plc	0,300 %	04/01/2016	370 000 000	1,05
1 000 000 000	Nordea Bank	0,150 %	04/01/2016	1 000 000 000	2,84
175 000 000	Royal Bank of Canada	0,120 %	04/01/2016	175 000 000	0,50
700 000 000	United Overseas Bank Ltd	0,350 %	05/01/2016	700 000 000	1,99
TOTAL DÉPÔTS À TERME				3 145 000 000	8,93
TOTAL DÉPÔTS				3 145 000 000	8,93
TOTAL TITRES DE PLACEMENT				32 737 773 864	92,91
TOTAL INVESTISSEMENTS					
		Juste valeur USD	Actif net (%) au	Juste valeur USD	Actif net (%) au
		31 déc. 2015	31 déc. 2015	31 déc. 2014	31 déc. 2014
Total titres de sociétés publiques américaines		1 852 547 979	5,26	935 000 000	3,17
Total obligations de sociétés		193 880 504	0,55	1 430 334 433	4,83
Total obligations d'État		2 875 528 400	8,16	425 000 000	1,44
Total obligations à taux variable		9 422 831 231	26,74	1 482 994 655	5,02
Total certificats de dépôt		-	-	1 300 000 000	4,41
Total billets de trésorerie		4 420 545 321	12,54	5 511 132 566	18,66
Total pensions livrées tripartites		3 710 000 000	10,53	5 194 000 000	17,58
Total certificats de dépôt yankee		7 117 440 429	20,20	7 974 001 145	26,99
Total dépôts à terme		3 145 000 000	8,93	5 284 600 000	17,89
Autres actifs		2 497 215 799	7,09	3 078 365	0,01
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES D' ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES					
		35 234 989 663	100,00	29 540 141 164	100,00

^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit, pour les titres décotés, le rendement annualisé avec décote, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt actuels.

^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date modifiée pour ce type de titre.

^(c) L'agent de sûretés tripartites est Bank of New York Mellon.

^(d) L'agent de sûretés tripartites est JP Morgan Chase Bank.

^(e) L'agent de sûretés tripartites est Euroclear.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund
Tableau des Investissements
Au 31 décembre 2015

Valeur nominale	Description	Taux du coupon ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Juste valeur GBP	Actif net (%)
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un marché réglementé					
Obligations de sociétés					
65 000 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	0,738 %	15/01/2016	65 000 000	0,62
46 000 000	Hong Kong Mortgage Corp	0,582 %	22/01/2016	46 000 000	0,44
55 300 000	NRW Bank	0,575 %	12/02/2016	55 300 000	0,52
TOTAL OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS				166 300 000	1,58
Obligations d'État					
150 000 000	Agence Centrale Des Organismes De Sécurité Sociale	0,590 %	22/01/2016	149 948 387	1,42
85 000 000	Agence Centrale Des Organismes De Sécurité Sociale	0,624 %	14/03/2016	84 892 452	0,81
146 000 000	Agence Centrale Des Organismes De Sécurité Sociale	0,610 %	06/05/2016	145 688 488	1,38
60 000 000	Dexia Credit Local	0,692 %	18/03/2016	59 911 234	0,57
54 200 000	Banque européenne d'investissement	0,873 %	07/09/2016	55 706 792	0,53
34 500 000	FMS Wertmanagement	0,579 %	15/01/2016	34 499 471	0,33
12 970 000	KFW	0,643 %	22/01/2016	12 978 372	0,12
317 000 000	Kingdom Of Sweden	0,532 %	18/02/2016	316 775 093	3,00
TOTAL OBLIGATIONS D'ÉTAT				860 400 289	8,16
Obligations à taux variable					
93 600 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	0,575 %	06/06/2016	93 594 913	0,89
46 200 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	0,621 %	28/10/2016	46 200 000	0,44
46 900 000	Bank of Montreal	0,592 %	19/05/2016	46 896 438	0,45
54 000 000	Bank of Nova Scotia	0,599 %	15/07/2016	54 000 000	0,51
47 000 000	Commonwealth Bank of Australia	0,585 %	17/06/2016	47 000 000	0,45
9 250 000	Commonwealth Bank of Australia	0,687 %	22/07/2016	9 270 485	0,09
32 500 000	Commonwealth Bank of Australia	0,775 %	07/12/2016	32 493 944	0,31
70 200 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	0,710 %	29/04/2016	70 200 000	0,67
32 600 000	DBS Bank Ltd	0,580 %	01/04/2016	32 595 137	0,31
46 800 000	DBS Bank Ltd	0,576 %	08/06/2016	46 798 983	0,44
23 500 000	DBS Bank Ltd	0,583 %	10/06/2016	23 499 483	0,22
55 300 000	FMS Wertmanagement	0,562 %	20/01/2016	55 299 424	0,52
46 500 000	Hong Kong Mortgage Corp	0,582 %	16/03/2016	46 500 000	0,44
5 200 000	HSBC Bank Plc	0,674 %	16/05/2016	5 205 874	0,05
75 000 000	Metlife Inc	0,589 %	15/04/2016	75 000 000	0,71
46 600 000	National Australia Bank Ltd	0,584 %	21/03/2016	46 596 982	0,44
47 000 000	National Australia Bank Ltd	0,583 %	10/06/2016	47 000 000	0,45
83 000 000	New York Life Global Funding	0,564 %	15/04/2016	83 000 000	0,79
46 400 000	NRW Bank	0,630 %	21/10/2016	46 396 273	0,44
46 900 000	NRW Bank	0,678 %	03/11/2016	46 892 132	0,44
46 400 000	NRW Bank	0,655 %	11/11/2016	46 400 000	0,44
50 000 000	NRW Bank	0,674 %	08/12/2016	49 995 328	0,47
56 500 000	Standard Chartered Bank	0,771 %	20/05/2016	56 500 000	0,54
70 600 000	Standard Chartered Bank	0,786 %	22/06/2016	70 600 000	0,67
50 000 000	Standard Chartered Bank	0,822 %	22/08/2016	50 000 000	0,47
35 000 000	Westpac Banking Corp	0,623 %	02/09/2016	34 995 314	0,33
46 500 000	Westpac Banking Corp	0,775 %	08/12/2016	46 491 310	0,44
46 600 000	Westpac Banking Corp	0,814 %	14/12/2016	46 586 707	0,44
TOTAL OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE				1 356 008 727	12,86
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE OU NÉGOCIÉES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				2 382 709 016	22,60
Valeurs mobilières autres que celles admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un marché réglementé					
Certificats de dépôt					
220 000 000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	0,493 %	25/01/2016	219 927 704	2,08
100 000 000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	0,610 %	07/03/2016	99 888 122	0,95
100 000 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	0,661 %	10/03/2016	99 935 004	0,95
90 000 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	0,679 %	26/10/2016	90 000 000	0,85
160 000 000	DZ Bank AG	0,659 %	08/02/2016	159 888 772	1,52
200 000 000	Mizuho Bank Ltd	0,478 %	18/01/2016	199 954 841	1,90
50 000 000	Mizuho Bank Ltd	0,517 %	23/02/2016	49 961 918	0,47
50 000 000	Mizuho Bank Ltd	0,586 %	23/03/2016	49 933 263	0,47
100 000 000	National Bank of Abu Dhabi	0,500 %	21/01/2016	100 000 000	0,95
80 000 000	National Bank of Abu Dhabi	0,610 %	29/02/2016	80 000 000	0,76
25 000 000	Qatar National Bank SAQ	0,678 %	19/01/2016	24 991 523	0,24
79 500 000	Qatar National Bank SAQ	0,766 %	08/03/2016	79 386 614	0,75
70 000 000	Qatar National Bank SAQ	0,688 %	14/03/2016	69 902 287	0,66
60 000 000	Qatar National Bank SAQ	0,591 %	29/03/2016	59 913 381	0,57
60 000 000	Qatar National Bank SAQ	0,659 %	27/04/2016	59 871 498	0,57

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund
Tableau des Investissements (suite)
Au 31 décembre 2015

Valeur nominale	Description	Taux du coupon ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Juste valeur GBP	Actif net (%)
Certificats de dépôt (suite)					
80 000 000	Standard Chartered Bank	0,750 %	31/05/2016	80 000 000	0,76
220 000 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank	0,493 %	25/01/2016	219 927 704	2,09
100 000 000	Svenska Handelsbanken AB	0,565 %	11/01/2016	100 000 137	0,95
100 000 000	Svenska Handelsbanken AB	0,650 %	06/05/2016	99 993 119	0,95
71 000 000	Toronto-Dominion Bank/The	0,659 %	11/02/2016	70 946 745	0,67
125 000 000	Toronto-Dominion Bank/The	0,851 %	10/11/2016	124 072 499	1,18
TOTAL CERTIFICATS DE DÉPÔT				2 138 495 131	20,29
Billets de trésorerie					
203 156 000	Albion Capital	0,531 %	25/01/2016	203 084 093	1,93
200 000 000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	0,513 %	01/02/2016	199 911 728	1,90
15 000 000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	0,872 %	31/03/2016	14 967 282	0,14
150 000 000	Commonwealth Bank Of Australia	0,683 %	09/06/2016	149 544 601	1,42
100 000 000	Dekabank Deutsche Girozen	0,600 %	08/02/2016	99 936 623	0,95
92 000 000	Dexia Credit Local	0,695 %	27/01/2016	91 953 798	0,87
50 000 000	Dexia Credit Local	0,712 %	18/03/2016	49 923 819	0,47
40 000 000	Dexia Credit Local	0,747 %	08/04/2016	39 918 688	0,38
65 100 000	Dexia Credit Local	0,756 %	20/06/2016	64 866 219	0,62
50 000 000	Dexia Credit Local	0,831 %	05/09/2016	49 713 660	0,47
50 000 000	DZ Bank AG	0,600 %	11/01/2016	49 991 661	0,47
80 000 000	DZ Bank AG	0,600 %	20/01/2016	79 974 662	0,76
186 600 000	Erste Abwicklungsanstalt	0,600 %	09/06/2016	186 102 558	1,77
10 000 000	GE Capital Uk Funding	0,542 %	16/02/2016	9 993 076	0,09
117 000 000	Collateralized Commercial Paper III Co., LLC	0,697 %	29/01/2016	116 936 572	1,11
110 000 000	Collateralized Commercial Paper III Co., LLC	0,755 %	01/08/2016	109 508 523	1,04
200 000 000	Collateralized Commercial Paper III Co., LLC	0,736 %	09/02/2016	199 840 610	1,90
50 000 000	LMA SA	0,493 %	05/01/2016	49 997 262	0,47
50 000 000	LMA SA	0,493 %	07/01/2016	49 995 892	0,47
80 000 000	LMA SA	0,493 %	11/01/2016	79 989 046	0,76
33 000 000	LMA SA	0,493 %	14/01/2016	32 994 126	0,31
75 000 000	LMA SA	0,493 %	19/01/2016	74 981 515	0,71
75 000 000	LMA SA	0,618 %	31/03/2016	75 000 000	0,71
46 900 000	LMA SA	0,614 %	13/04/2016	46 900 000	0,44
60 000 000	LMA SA	0,563 %	09/08/2016	60 000 000	0,57
75 000 000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	0,522 %	06/01/2016	74 994 558	0,71
45 500 000	Matchpoint Finance Plc	0,522 %	18/01/2016	45 488 774	0,43
75 000 000	Matchpoint Finance Plc	0,611 %	24/02/2016	74 931 312	0,71
132 500 000	Matchpoint Finance Plc	0,601 %	25/02/2016	132 378 400	1,26
23 200 000	Nieuw Amsterdam	0,591 %	11/03/2016	23 173 351	0,22
114 000 000	Nordea Bank AB	0,629 %	12/02/2016	113 916 316	1,08
70 000 000	Nordea Bank AB	0,542 %	23/03/2016	69 913 625	0,66
100 000 000	Nordea Bank AB	0,659 %	06/05/2016	99 769 482	0,95
114 000 000	Nordea Bank AB	0,659 %	06/06/2016	113 672 573	1,08
88 500 000	Oversea-Chinese Banking Corp	0,664 %	13/04/2016	88 331 994	0,84
9 300 000	Pohjola Bank Plc	0,630 %	18/01/2016	9 297 234	0,09
26 000 000	Pohjola Bank Plc	0,688 %	11/02/2016	25 979 628	0,25
82 800 000	Pohjola Bank Plc	0,512 %	23/02/2016	82 737 536	0,78
46 800 000	Pohjola Bank Plc	0,708 %	09/03/2016	46 737 448	0,44
25 000 000	Pohjola Bank Plc	0,561 %	23/03/2016	24 968 032	0,24
20 000 000	Pohjola Bank Plc	0,591 %	18/04/2016	19 964 565	0,19
65 000 000	Qatar National Bank SAQ	0,610 %	26/02/2016	64 938 299	0,62
58 000 000	Regency Assets Ltd	0,493 %	07/01/2016	57 995 235	0,55
50 000 000	Regency Assets Ltd	0,493 %	07/01/2016	49 995 892	0,47
40 100 000	Regency Assets Ltd	0,493 %	08/01/2016	40 096 156	0,38
57 000 000	Regency Assets Ltd	0,493 %	15/01/2016	56 989 073	0,54
42 451 000	Regency Assets Ltd	0,493 %	20/01/2016	42 439 956	0,40
100 000 000	Regency Assets Ltd	0,493 %	27/01/2016	99 964 397	0,95
55 000 000	Standard Chartered Bank	0,717 %	11/02/2016	54 955 065	0,52
250 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	0,519 %	25/01/2016	249 913 383	2,37
90 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	0,600 %	29/02/2016	89 911 438	0,85
100 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	0,610 %	24/03/2016	99 859 303	0,95
100 000 000	Toronto-Dominion Bank/The	0,590 %	02/06/2016	99 749 248	0,95
50 000 000	Toronto-Dominion Bank/The	0,793 %	07/07/2016	49 793 069	0,47
TOTAL BILLETS DE TRÉSORERIE				4 288 881 356	40,68

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund
Tableau des Investissements (suite)
Au 31 décembre 2015

Valeur nominale	Description	Taux du coupon ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Juste valeur GBP	Actif net (%)
	Pensions livrées				
156 000 000	BNP Paribas Pension livrée ^(c)	(0,150) %	04/01/2016	156 000 000	1,48
362 400 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée ^(c)	(0,307) %	04/01/2016	362 400 000	3,44
390 000 000	Merrill Lynch International Pension livrée ^(c)	(0,046) %	04/01/2016	390 000 000	3,70
142 000 000	Société Générale Paris Pension livrée ^(c)	0,010 %	04/01/2016	142 000 000	1,34
TOTAL PENSIONS LIVRÉES				1 050 400 000	9,96
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES AUTRES QUE CELLES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE OU NÉGOCIÉES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				7 477 776 487	70,93
	Dépôts				
	Dépôts à terme				
450 000 000	Bred Banque Populaire	0,380 %	04/01/2016	450 000 000	4,27
236 200 000	National Bank of Abu Dhabi	0,200 %	04/01/2016	236 200 000	2,24
TOTAL DÉPÔTS À TERME				686 200 000	6,51
TOTAL DÉPÔTS				686 200 000	6,51
TOTAL TITRES DE PLACEMENT				10 546 685 503	100,04
TOTAL INVESTISSEMENTS		Juste valeur GBP	Actif net (%) au	Juste valeur GBP	Actif net (%) au
		31 déc. 2015	31 déc. 2015	31 déc. 2014	31 déc. 2014
Total obligations de sociétés		166 300 000	1,58	294 053 269	3,35
Total obligations d'État		860 400 289	8,16	201 100 545	2,30
Total obligations à taux variable		1 356 008 727	12,86	634 782 292	7,23
Total certificats de dépôt		2 138 495 131	20,29	1 859 410 009	21,19
Total billets de trésorerie		4 288 881 356	40,68	3 074 126 664	35,04
Total pensions livrées		1 050 400 000	9,96	2 252 400 000	25,68
Total dépôts à terme		686 200 000	6,51	464 600 000	5,30
Autres actifs		(3 723 601)	(0,04)	(7 943 091)	(0,09)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES D' ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES		10 542 961 902	100,00	8 772 529 688	100,00

^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit, pour les titres décotés, le rendement annualisé avec décote, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt actuels.

^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date modifiée pour ce type de titre.

^(c) L'agent de sûretés tripartites est Bank of New York Mellon.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund
Tableau des Investissements
Au 31 décembre 2015

Valeur nominale	Description	Taux du coupon ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Juste valeur EUR	Actif net (%)
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un marché réglementé					
Obligations de sociétés					
1 500 000	ANZ New Zealand International Ltd	0,024 %	10/06/2016	1 500 604	0,01
667 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	0,219 %	18/01/2016	667 994	0,00
120 000 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	0,178 %	20/04/2016	121 355 743	1,05
40 000 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	0,165 %	05/05/2016	40 584 672	0,35
3 000 000	Swed Bank ASA	0,061 %	04/04/2016	3 018 128	0,03
41 120 000	Westpac Banking Corp	0,125 %	22/09/2016	42 368 733	0,37
TOTAL OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS				209 495 874	1,81
Obligations d'État					
60 000 000	Dexia Credit Local	0,110 %	18/01/2016	59 996 887	0,52
27 000 000	Dexia Credit Local	0,000 %	16/02/2016	27 000 000	0,23
75 000 000	Dexia Credit Local	(0,010) %	22/02/2016	75 001 083	0,65
15 000 000	Dexia Credit Local	0,000 %	01/03/2016	15 000 000	0,13
100 000 000	Dexia Credit Local	0,005 %	07/03/2016	99 999 083	0,86
50 000 000	Dexia Credit Local	0,005 %	18/04/2016	49 999 250	0,43
40 000 000	Dexia Credit Local	0,010 %	09/05/2016	39 998 567	0,35
55 000 000	Bon à court terme du Trésor français	(0,390) %	20/01/2016	55 011 325	0,48
50 000 000	Bon à court terme du Trésor français	(0,360) %	10/02/2016	50 020 009	0,43
32 900 000	Bon à court terme du Trésor français	(0,330) %	24/02/2016	32 916 296	0,28
149 900 000	Bon à court terme du Trésor français	(0,330) %	09/03/2016	149 993 510	1,30
84 000 000	State of North Rhine-Westphalia	(0,218) %	15/02/2016	84 091 092	0,73
TOTAL OBLIGATIONS D'ÉTAT				739 027 102	6,39
Obligations à taux variable					
1 700 000	Bank of Nova Scotia (The)	(0,027) %	30/09/2016	1 702 909	0,01
120 000 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	(0,048) %	15/06/2016	120 000 000	1,04
75 000 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	0,034 %	29/07/2016	75 000 000	0,65
150 000 000	LMA SA	(0,072) %	31/03/2016	150 000 000	1,30
150 000 000	LMA SA	(0,056) %	12/04/2016	150 000 000	1,30
12 000 000	Westpac Banking Corp	0,022 %	10/11/2016	12 024 579	0,10
TOTAL OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE				508 727 488	4,40
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE OU NÉGOCIÉES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				1 457 250 464	12,60
Valeurs mobilières autres que celles admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un marché réglementé					
Certificats de dépôt					
60 000 000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	(0,155) %	08/04/2016	60 025 330	0,52
40 000 000	Dexia Credit Local	0,030 %	01/06/2016	39 994 935	0,35
50 000 000	Dexia Credit Local Qcd	0,000 %	08/04/2016	50 000 000	0,43
10 000 000	J.P. Morgan Securities Plc	(0,040) %	04/02/2016	10 000 378	0,09
70 000 000	J.P. Morgan Securities Plc	0,160 %	05/02/2016	69 989 129	0,61
100 000 000	JPMorgan Chase Bank NA	0,170 %	27/01/2016	100 000 000	0,86
75 000 000	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp	(0,100) %	13/01/2016	75 002 501	0,65
75 000 000	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp	(0,100) %	14/01/2016	75 002 709	0,65
75 000 000	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp	(0,060) %	15/02/2016	75 005 626	0,65
75 000 000	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp	(0,060) %	16/02/2016	75 005 751	0,65
120 000 000	Mizuho Bank Ltd	(0,120) %	29/01/2016	120 011 203	1,04
70 000 000	Mizuho Bank Ltd	(0,155) %	08/03/2016	70 020 201	0,61
130 000 000	Mizuho Bank Ltd	(0,120) %	29/03/2016	130 038 145	1,12
120 000 000	Mizuho Bank Ltd	(0,150) %	08/04/2016	120 049 025	1,04
80 000 000	Qatar National Bank SAQ	0,001 %	16/02/2016	79 999 898	0,69
120 000 000	Qatar National Bank SAQ	0,030 %	08/03/2016	119 993 301	1,04
80 000 000	Qatar National Bank SAQ	0,010 %	14/03/2016	79 998 378	0,69
60 000 000	Qatar National Bank SAQ	(0,030) %	06/04/2016	60 004 801	0,52
50 000 000	Qatar National Bank SAQ	(0,040) %	09/05/2016	50 007 168	0,43
100 000 000	Standard Chartered Bank	0,010 %	15/02/2016	99 998 750	0,86
150 000 000	Standard Chartered Bank	0,020 %	06/06/2016	149 986 918	1,30
60 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	(0,110) %	11/02/2016	60 007 519	0,52
85 000 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	(0,110) %	12/02/2016	85 010 911	0,73
100 000 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	(0,132) %	08/03/2016	100 024 575	0,86
85 000 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	(0,082) %	14/03/2016	85 014 137	0,74
100 000 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	(0,112) %	08/04/2016	100 030 500	0,86
41 000 000	Svenska Handelsbanken AB	0,000 %	23/03/2016	41 000 093	0,35
79 000 000	Svenska Handelsbanken AB	0,000 %	23/03/2016	79 000 180	0,68
187 000 000	The Norinchukin Bank	(0,090) %	12/01/2016	187 005 143	1,62
TOTAL CERTIFICATS DE DÉPÔT				2 447 227 205	21,16

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund
Tableau des Investissements (suite)
Au 31 décembre 2015

Valeur nominale	Description	Taux du coupon ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Juste valeur EUR	Actif net (%)
	Billets de trésorerie				
72 882 000	Albion Capital Corp S.A.	(0,010) %	21/01/2016	72 882 405	0,63
120 000 000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	(0,140) %	04/02/2016	120 015 872	1,04
120 000 000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	(0,110) %	04/03/2016	120 023 109	1,04
60 000 000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	(0,075) %	04/04/2016	60 011 754	0,52
60 000 000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	(0,055) %	04/05/2016	60 011 370	0,52
50 000 000	Collateralized Commercial Paper III Co., LLC	(0,040) %	02/09/2016	50 013 615	0,43
60 000 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	0,070 %	08/03/2016	59 992 189	0,52
125 000 000	Dekabank Deutsche Girozentrale	(0,080) %	04/01/2016	125 000 834	1,08
25 000 000	Dekabank Deutsche Girozentrale	0,005 %	13/01/2016	24 999 958	0,22
28 500 000	Dekabank Deutsche Girozentrale	0,005 %	19/01/2016	28 499 929	0,25
72 000 000	Dekabank Deutsche Girozentrale	0,005 %	25/01/2016	71 999 760	0,62
125 000 000	Dekabank Deutsche Girozentrale	(0,025) %	29/02/2016	125 005 122	1,08
75 000 000	Dekabank Deutsche Girozentrale	(0,030) %	17/03/2016	75 004 751	0,65
60 000 000	DZ Bank AG	(0,090) %	14/01/2016	60 001 951	0,52
60 000 000	DZ Bank AG	(0,070) %	15/02/2016	60 005 252	0,52
60 000 000	DZ Bank AG	(0,060) %	25/02/2016	60 005 501	0,52
60 000 000	DZ Bank AG	(0,050) %	14/03/2016	60 006 085	0,52
140 000 000	DZ Bank AG	(0,020) %	11/04/2016	140 007 856	1,21
55 000 000	GE Capital European Funding	(0,070) %	11/01/2016	55 001 070	0,48
14 000 000	GE Capital European Funding	(0,070) %	13/01/2016	14 000 327	0,12
65 000 000	GE Capital European Funding	(0,070) %	14/01/2016	65 001 643	0,56
70 000 000	GE Capital European Funding	(0,075) %	19/01/2016	70 002 675	0,61
25 000 000	GE Capital European Funding	(0,080) %	21/01/2016	25 001 111	0,22
10 000 000	GE Capital European Funding	(0,080) %	25/01/2016	10 000 533	0,09
26 000 000	GE Capital European Funding	(0,070) %	19/02/2016	26 002 478	0,22
40 000 000	GE Capital European Funding	(0,070) %	22/02/2016	40 004 045	0,35
65 000 000	GE Capital European Funding	(0,070) %	23/02/2016	65 006 700	0,56
36 000 000	General Electric Capital Corp	(0,070) %	24/02/2016	36 003 781	0,31
68 000 000	General Funding Ltd	(0,010) %	20/01/2016	68 000 359	0,59
50 000 000	Collateralized Commercial Paper III Co., LLC	0,070 %	29/01/2016	49 997 279	0,43
50 000 000	Collateralized Commercial Paper III Co., LLC	0,080 %	05/02/2016	49 996 113	0,43
50 000 000	Collateralized Commercial Paper III Co., LLC	0,090 %	01/03/2016	49 992 505	0,43
20 000 000	Collateralized Commercial Paper III Co., LLC	0,070 %	19/04/2016	19 995 763	0,17
50 000 000	Collateralized Commercial Paper III Co., LLC	0,050 %	01/07/2016	49 987 366	0,43
50 000 000	Collateralized Commercial Paper III Co., LLC	(0,010) %	25/07/2016	50 002 861	0,43
120 000 000	Ka Finanz AG	(0,135) %	21/06/2016	120 077 453	1,04
72 000 000	LMA SA	(0,200) %	04/01/2016	72 001 200	0,62
100 000 000	LMA SA	(0,098) %	21/04/2016	100 000 000	0,86
90 000 000	LMA SA	(0,044) %	04/08/2016	90 000 000	0,78
180 000 000	Matchpoint Finance Plc	0,010 %	11/02/2016	179 997 950	1,56
16 000 000	Matchpoint Finance Plc	0,010 %	12/02/2016	15 999 813	0,14
10 500 000	Matchpoint Finance Plc	0,010 %	15/02/2016	10 499 869	0,09
110 000 000	Matchpoint Finance Plc	0,010 %	16/03/2016	109 997 708	0,95
16 300 000	Matchpoint Finance Plc	0,010 %	18/03/2016	16 299 651	0,14
30 000 000	Matchpoint Finance Plc	0,010 %	24/03/2016	29 999 308	0,26
60 000 000	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp	(0,060) %	14/01/2016	60 001 300	0,52
165 000 000	Nordea Bank AB	0,005 %	15/01/2016	164 999 679	1,43
80 000 000	Nordea Bank AB	(0,050) %	19/02/2016	80 005 445	0,69
50 000 000	Nordea Bank AB	(0,020) %	29/03/2016	50 002 445	0,43
80 000 000	Nordea Bank AB	(0,020) %	18/04/2016	80 004 800	0,69
100 000 000	Nordea Bank AB	(0,160) %	24/06/2016	100 077 841	0,87
50 000 000	Pohjola Bank Plc	0,000 %	24/02/2016	50 000 000	0,43
42 000 000	Pohjola Bank Plc	(0,100) %	29/03/2016	42 010 271	0,36
64 380 000	Regency Assets Ltd	0,000 %	12/01/2016	64 380 000	0,56
78 000 000	Regency Assets Ltd	0,000 %	13/01/2016	78 000 000	0,67
77 000 000	Regency Assets Ltd	0,000 %	15/01/2016	77 000 000	0,67
100 000 000	Regency Assets Ltd	0,000 %	19/01/2016	100 000 000	0,86
47 000 000	Regency Assets Ltd	0,000 %	20/01/2016	47 000 000	0,41
90 000 000	Standard Chartered Bank	0,012 %	18/01/2016	89 999 490	0,78
200 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	(0,070) %	08/01/2016	200 002 723	1,73
80 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	(0,100) %	29/02/2016	80 013 116	0,69
95 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	(0,105) %	07/03/2016	95 018 294	0,82
50 000 000	Svenska Handelsbanken AB	(0,020) %	14/01/2016	50 000 361	0,43
50 000 000	Svenska Handelsbanken AB	(0,025) %	13/04/2016	50 003 577	0,43
75 000 000	Svenska Handelsbanken AB	(0,080) %	26/05/2016	75 024 343	0,65
68 000 000	Svenska Handelsbanken AB	(0,100) %	08/06/2016	68 030 049	0,59
50 000 000	Svenska Handelsbanken AB	(0,070) %	08/09/2016	50 024 416	0,43
50 000 000	The Procter & Gamble Company	0,010 %	20/01/2016	49 999 736	0,43
45 000 000	The Procter & Gamble Company	0,010 %	22/01/2016	44 999 738	0,39
40 000 000	The Procter & Gamble Company	0,010 %	25/01/2016	39 999 733	0,35

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund
Tableau des Investissements (suite)
Au 31 décembre 2015

Valeur nominale	Description	Taux du coupon ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Juste valeur EUR	Actif net (%)
Billets de trésorerie (suite)					
50 000 000	The Procter & Gamble Company	0,010 %	26/01/2016	49 999 653	0,43
50 000 000	The Procter & Gamble Company	0,010 %	29/01/2016	49 999 611	0,43
30 000 000	The Procter & Gamble Company	0,000 %	01/02/2016	30 000 000	0,26
55 000 000	The Procter & Gamble Company	0,010 %	08/02/2016	54 999 419	0,48
20 000 000	The Procter & Gamble Company	0,010 %	10/02/2016	19 999 778	0,17
30 000 000	The Procter & Gamble Company	0,000 %	01/03/2016	30 000 000	0,26
11 000 000	The Procter & Gamble Company	(0,010) %	08/03/2016	11 000 205	0,10
30 500 000	The Procter & Gamble Company	(0,010) %	14/03/2016	30 500 619	0,26
27 500 000	The Procter & Gamble Company	(0,010) %	29/03/2016	27 500 672	0,24
TOTAL BILLETS DE TRÉSORERIE				5 052 954 188	43,70
Pensions livrées tripartites					
5 500 000	Barclays Bank Plc Pension livrée ^(c)	(0,140) %	04/01/2016	5 500 000	0,05
350 000 000	BNP Paribas Pension livrée ^(c)	(0,200) %	04/01/2016	350 000 000	3,03
50 000 000	ING Bank NV Pension livrée ^(c)	(0,100) %	04/01/2016	50 000 000	0,43
23 300 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée ^(c)	(1,400) %	04/01/2016	23 300 000	0,20
23 300 000	Scotiabank Europe Plc Pension livrée ^(c)	(1,050) %	04/01/2016	23 300 000	0,20
200 000 000	Scotiabank Europe Plc Pension livrée ^(c)	(0,100) %	04/01/2016	200 000 000	1,73
94 400 000	Société Générale Paris Pension livrée ^(c)	(1,000) %	04/01/2016	94 400 000	0,82
450 000 000	Société Générale Paris Pension livrée ^(c)	(0,250) %	04/01/2016	450 000 000	3,89
TOTAL PENSIONS LIVRÉES TRIPARTITES				1 196 500 000	10,35
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES AUTRES QUE CELLES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE OU NÉGOCIÉES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				8 696 681 393	75,21
Dépôts					
Dépôts à terme					
500 000 000	Bred Banque Populaire	(0,340) %	04/01/2016	500 000 000	4,33
405 600 000	KBC Bank NV	(0,400) %	04/01/2016	405 600 000	3,51
500 000 000	National Bank of Abu Dhabi	(0,340) %	04/01/2016	500 000 000	4,32
TOTAL DÉPÔTS À TERME				1 405 600 000	12,16
TOTAL DÉPÔTS				1 405 600 000	12,16
TOTAL TITRES DE PLACEMENT				11 559 531 857	99,97
TOTAL INVESTISSEMENTS					
		Juste valeur EUR	Actif net (%) au	Juste valeur EUR	Actif net (%) au
		31 déc. 2015	31 déc. 2015	31 déc. 2014	31 déc. 2014
Total obligations de sociétés		209 495 874	1,81	517 499 019	3,57
Total obligations d'État		739 027 102	6,39	121 575 821	0,84
Total obligations à taux variable		508 727 488	4,40	125 000 000	0,86
Total certificats de dépôt		2 447 227 205	21,16	3 036 637 469	20,93
Total billets de trésorerie		5 052 954 188	43,70	6 487 720 717	44,73
Total pensions livrées tripartites		1 196 500 000	10,35	1 864 328 106	12,85
Total dépôts à terme		1 405 600 000	12,16	2 238 900 000	15,44
Autres actifs		3 824 543	0,03	112 475 733	0,78
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES D' ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES				11 563 356 400	100,00
				14 504 136 865	100,00

^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit, pour les titres décotés, le rendement annualisé avec décote, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt actuels.

^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date modifiée pour ce type de titre.

^(c) L'agent de sûretés tripartites est Euroclear.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund
Tableau des Investissements
Au 31 décembre 2015

Valeur nominale	Description	Taux du coupon ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Juste valeur JPY	Actif net (%)
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un marché réglementé					
Obligations d'État					
2 500 000 000	Obligation d'État japonaise à cinq ans	0,002 %	20/03/2016	2 502 730 981	3,02
2 300 000 000	Obligation d'État japonaise à deux ans	(0,094) %	15/01/2016	2 300 173 385	2,78
7 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	(0,003) %	01/02/2016	7 000 015 660	8,46
6 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	(0,001) %	08/02/2016	6 000 004 653	7,25
15 500 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	(0,016) %	15/02/2016	15 500 355 910	18,73
15 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	(0,071) %	07/03/2016	15 002 138 265	18,13
5 200 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	(0,073) %	10/03/2016	5 200 684 539	6,29
8 100 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	(0,069) %	14/03/2016	8 101 288 301	9,79
5 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	(0,029) %	22/03/2016	5 000 329 845	6,04
TOTAL OBLIGATIONS D'ÉTAT				66 607 721 539	80,49
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE OU NÉGOCIÉES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				66 607 721 539	80,49
Valeurs mobilières autres que celles admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un marché réglementé					
Pensions livrées tripartites					
7 500 000 000	Goldman Sachs International Pension livrée ^{(c)(d)}	0,010 %	04/01/2016	7 500 000 000	9,06
TOTAL PENSIONS LIVRÉES TRIPARTITES				7 500 000 000	9,06
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES AUTRES QUE CELLES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE OU NÉGOCIÉES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				7 500 000 000	9,06
Dépôts					
Dépôts à terme					
2 000 000 000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	(0,100) %	04/01/2016	2 000 000 000	2,42
6 694 000 000	Bred Banque Populaire	(0,100) %	04/01/2016	6 694 000 000	8,09
TOTAL DÉPÔTS À TERME				8 694 000 000	10,51
TOTAL DÉPÔTS				8 694 000 000	10,51
TOTAL TITRES DE PLACEMENT				82 801 721 539	100,06
TOTAL INVESTISSEMENTS					
		Juste valeur JPY	Actif net (%) au	Juste valeur JPY	Actif net (%) au
		31 déc. 2015	31 déc. 2015	31 déc. 2014	31 déc. 2014
Total obligations d'État		66 607 721 539	80,49	56 803 284 101	72,79
Total pensions livrées tripartites		7 500 000 000	9,06	15 000 000 000	19,22
Total dépôts à terme		8 694 000 000	10,51	23 800 000 000	30,50
Autres actifs		(50 939 048)	(0,06)	(17 564 565 421)	(22,51)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES D'ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES		82 750 782 491	100,00	78 038 718 680	100,00

^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit, pour les titres décotés, le rendement annualisé avec décote, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt actuels.

^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date modifiée pour ce type de titre.

^(c) L'agent de sûretés tripartites est Bank of New York Mellon.

^(d) Parties liées à Goldman Sachs Funds, plc.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund
Tableau des Investissements
Au 31 décembre 2015

Valeur nominale	Description	Taux du coupon ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Juste valeur USD	Actif net (%)
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un marché réglementé					
Obligations d'État					
40 000 000	Bon à court terme du Trésor américain	0,230 %	07/01/2016	39 998 467	0,13
1 000 000 000	Bon à court terme du Trésor américain	0,195 %	21/01/2016	999 891 667	3,21
2 734 991 000	Bon à court terme du Trésor américain	0,276 %	31/01/2016	2 735 058 186	8,77
4 701 500 000	Bon à court terme du Trésor américain	0,280 %	30/04/2016	4 702 035 785	15,08
1 193 700 000	Bon à court terme du Trésor américain	0,486 %	23/06/2016	1 190 893 266	3,82
15 000 000	Bon à court terme du Trésor américain	0,565 %	30/06/2016	14 952 040	0,05
3 745 500 000	Bon à court terme du Trésor américain	0,294 %	31/07/2016	3 746 286 794	12,02
75 000 000	Bon à court terme du Trésor américain	0,310 %	31/10/2016	75 001 896	0,24
46 000 000	Bon du Trésor américain	0,113 %	31/01/2016	46 009 733	0,15
881 000 000	Bon du Trésor américain	0,228 %	31/01/2016	882 369 558	2,83
714 500 000	Bon du Trésor américain	0,187 %	15/02/2016	718 262 161	2,30
565 400 000	Bon du Trésor américain	0,184 %	15/02/2016	565 529 341	1,81
115 000 000	Bon du Trésor américain	0,215 %	29/02/2016	115 006 024	0,37
316 500 000	Bon du Trésor américain	0,213 %	29/02/2016	317 478 302	1,02
579 800 000	Bon du Trésor américain	0,245 %	29/02/2016	582 029 500	1,87
840 500 000	Bon du Trésor américain	0,202 %	15/03/2016	840 791 497	2,70
170 500 000	Bon du Trésor américain	0,260 %	31/03/2016	171 331 241	0,55
30 000 000	Bon du Trésor américain	0,382 %	31/03/2016	29 998 986	0,10
253 000 000	Bon du Trésor américain	0,274 %	15/04/2016	252 979 634	0,81
9 000 000	Bon du Trésor américain	0,202 %	30/04/2016	9 005 047	0,03
100 500 000	Bon du Trésor américain	0,296 %	30/04/2016	101 061 725	0,32
597 500 000	Bon du Trésor américain	0,363 %	15/05/2016	612 712 966	1,96
505 800 000	Bon du Trésor américain	0,360 %	15/05/2016	505 585 506	1,62
711 800 000	Bon du Trésor américain	0,380 %	15/05/2016	724 272 739	2,32
154 500 000	Bon du Trésor américain	0,535 %	31/05/2016	156 220 624	0,50
158 500 000	Bon du Trésor américain	0,351 %	15/06/2016	158 602 382	0,51
250 000 000	Bon du Trésor américain	0,000 %	30/06/2016	249 968 533	0,80
310 000 000	Bon du Trésor américain	0,420 %	15/07/2016	310 331 020	1,00
145 000 000	Bon du Trésor américain	0,593 %	31/07/2016	145 755 853	0,47
1 007 000 000	Bon du Trésor américain	0,624 %	31/07/2016	1 022 258 966	3,28
57 400 000	Bon du Trésor américain	0,614 %	15/08/2016	57 401 170	0,18
767 300 000	Bon du Trésor américain	0,650 %	15/08/2016	787 343 186	2,52
76 000 000	Bon du Trésor américain	0,605 %	31/08/2016	75 908 517	0,24
281 500 000	Bon du Trésor américain	0,673 %	31/08/2016	282 212 972	0,90
219 500 000	Bon du Trésor américain	0,472 %	31/08/2016	223 155 741	0,72
211 000 000	Bon du Trésor américain	0,570 %	15/09/2016	211 436 604	0,68
54 000 000	Bon du Trésor américain	0,460 %	30/09/2016	54 213 854	0,17
24 000 000	Bon du Trésor américain	0,650 %	30/09/2016	24 416 929	0,08
111 500 000	Bon du Trésor américain	0,720 %	15/11/2016	115 262 921	0,37
TOTAL OBLIGATIONS D'ÉTAT				23 853 031 333	76,50
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE OU NÉGOCIÉES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				23 853 031 333	76,50
Valeurs mobilières autres que celles admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un marché réglementé					
Pensions livrées tripartites					
1 156 900 000	Bank of Nova Scotia (The) Pension livrée ^(c)	0,300 %	04/01/2016	1 156 900 000	3,71
500 000 000	Bank of Nova Scotia (The) Pension livrée ^(c)	0,180 %	06/01/2016	500 000 000	1,60
100 000 000	BNP Paribas Pension livrée ^(c)	0,290 %	04/01/2016	100 000 000	0,32
1 850 000 000	BNP Paribas Pension livrée ^(c)	0,310 %	14/01/2016	1 850 000 000	5,93
100 000 000	Citigroup Global Markets Inc Pension livrée ^(c)	0,260 %	04/01/2016	100 000 000	0,32
750 000 000	Crédit Agricole Pension livrée ^(c)	0,330 %	04/01/2016	750 000 000	2,41
700 000 000	Merrill Lynch Pension livrée ^(c)	0,290 %	04/01/2016	700 000 000	2,25
175 000 000	Wells Fargo Bank NA Pension livrée ^(c)	0,330 %	04/01/2016	175 000 000	0,56
585 000 000	Wells Fargo Securities LLC Pension livrée ^(c)	0,150 %	13/01/2016	585 000 000	1,88
TOTAL PENSIONS LIVRÉES TRIPARTITES				5 916 900 000	18,98
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES AUTRES QUE CELLES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE OU NÉGOCIÉES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				5 916 900 000	18,98
TOTAL TITRES DE PLACEMENT				29 769 931 333	95,48
		Juste valeur USD	Actif net (%) au	Juste valeur USD	Actif net (%) au
TOTAL INVESTISSEMENTS		31 déc. 2015	31 déc. 2015	31 déc. 2014	31 déc. 2014
Total obligations d'État		23 853 031 333	76,50	8 707 234 825	42,64
Total pensions livrées tripartites		5 916 900 000	18,98	11 692 900 000	57,27
Autres actifs		1 408 645 200	4,52	18 179 202	0,09
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES D' ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES		31 178 576 533	100,00	20 418 314 027	100,00

^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit, pour les titres décotés, le rendement annualisé avec décote, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt actuels.

^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date modifiée pour ce type de titre.

^(c) L'agent de sûretés tripartites est Bank of New York Mellon.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund
Tableau des Investissements
Au 31 décembre 2015

Valeur nominale	Description	Taux du coupon ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Juste valeur EUR	Actif net (%)
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un marché réglementé					
Obligations d'État					
4 600 000	Bon à court terme du Trésor français	(0,270) %	06/01/2016	4 600 173	15,63
4 600 000	Bon à court terme du Trésor français	(0,260) %	13/01/2016	4 600 399	15,63
5 000 000	Bon à court terme du Trésor français	(0,390) %	20/01/2016	5 001 030	16,99
4 000 000	Bon à court terme du Trésor français	(0,290) %	10/02/2016	4 001 290	13,60
100 000	Bon à court terme du Trésor français	(0,330) %	24/02/2016	100 049	0,34
100 000	Bon à court terme du Trésor français	(0,330) %	09/03/2016	100 062	0,34
TOTAL OBLIGATIONS D'ÉTAT				18 403 003	62,53
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE OU NÉGOCIÉES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				18 403 003	62,53
Valeurs mobilières autres que celles admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un marché réglementé					
Billets de trésorerie					
2 000 000	Unedic	(0,100) %	26/02/2016	2 000 311	6,79
TOTAL BILLETS DE TRÉSORERIE				2 000 311	6,79
Pensions livrées tripartites					
1 700 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée ^(c)	(1,400) %	04/01/2016	1 700 000	5,78
1 700 000	Scotiabank Europe Plc Pension livrée ^(c)	(1,050) %	04/01/2016	1 700 000	5,78
5 600 000	Société Générale Paris Pension livrée ^(c)	(1,000) %	04/01/2016	5 600 000	19,02
TOTAL PENSIONS LIVRÉES TRIPARTITES				9 000 000	30,58
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES AUTRES QUE CELLES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE OU NÉGOCIÉES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				11 000 311	37,37
TOTAL TITRES DE PLACEMENT				29 403 314	99,90
TOTAL INVESTISSEMENTS					
		Juste valeur EUR	Actif net (%) au	Juste valeur EUR	Actif net (%) au
		31 déc. 2015	31 déc. 2015	31 déc. 2014	31 déc. 2014
Total obligations d'État		18 403 003	62,53	3 130 114	4,02
Total billets de trésorerie		2 000 311	6,79	-	-
Total pensions livrées tripartites		9 000 000	30,58	59 300 000	76,06
Autres actifs		30 678	0,10	15 523 954	19,92
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES D' ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES				77 954 068	100,00
		29 433 992	100,00		

^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit, pour les titres décotés, le rendement annualisé avec décote, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt actuels.

^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date modifiée pour ce type de titre.

^(c) L'agent de sûretés tripartites est Euroclear.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund
Tableau des Investissements
Au 31 décembre 2015

Valeur nominale	Description	Taux du coupon ^(a)	Date d'échéance ^(b)	Juste valeur GBP	Actif net (%)
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un marché réglementé					
Obligations d'État					
2 200 000	Banque européenne d'investissement	0,873 %	07/09/2016	2 261 154	0,65
540 000	KfW	0,643 %	22/01/2016	540 349	0,15
8 000 000	Royaume de Suède	0,532 %	18/02/2016	7 994 324	2,28
24 620 000	Bon à court terme du Trésor britannique	0,453 %	11/01/2016	24 616 902	7,01
10 000 000	Bon à court terme du Trésor britannique	0,514 %	22/01/2016	10 008 667	2,85
TOTAL OBLIGATIONS D'ÉTAT				45 421 396	12,94
Obligations à taux variable					
4 200 000	Erste Abwicklungsanstalt	0,592 %	08/07/2016	4 199 783	1,19
TOTAL OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE				4 199 783	1,19
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE OU NÉGOCIÉES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				49 621 179	14,13
Valeurs mobilières autres que celles admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un marché réglementé					
Billets de trésorerie					
15 000 000	Agence Centrale Des Organismes De Sécurité Sociale	0,619 %	22/01/2016	14 994 580	4,27
25 000 000	Agence Centrale Des Organismes De Sécurité Sociale	0,522 %	26/01/2016	24 990 937	7,12
10 000 000	Erste Abwicklungsanstalt	0,571 %	21/01/2016	9 996 828	2,85
45 000 000	Fms Wertmanagement	0,502 %	23/02/2016	44 966 797	12,81
20 000 000	Fms Wertmanagement	0,517 %	26/02/2016	19 983 919	5,69
6 000 000	NV Bank Nederlandse Gemeenten	0,581 %	05/02/2016	5 996 614	1,71
4 000 000	NV Bank Nederlandse Gemeenten	0,590 %	18/04/2016	3 992 921	1,14
15 000 000	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft	0,610 %	21/06/2016	14 956 311	4,26
TOTAL BILLETS DE TRÉSORERIE				139 878 907	39,85
Pensions livrées					
39 000 000	BNP Paribas Pension livrée ^(c)	(0,150) %	04/01/2016	39 000 000	11,11
47 700 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée ^(c)	(0,100) %	04/01/2016	47 700 000	13,58
15 000 000	Merrill Lynch International Pension livrée ^(c)	(0,100) %	04/01/2016	15 000 000	4,27
2 000 000	Merrill Lynch International Pension livrée ^(c)	0,010 %	04/01/2016	2 000 000	0,57
58 000 000	Société Générale Paris Pension livrée ^(c)	0,010 %	04/01/2016	58 000 000	16,52
TOTAL PENSIONS LIVRÉES				161 700 000	46,05
TOTAL VALEURS MOBILIÈRES AUTRES QUE CELLES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE OU NÉGOCIÉES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ				301 578 907	85,90
TOTAL TITRES DE PLACEMENT				351 200 086	100,03
		Juste valeur GBP	Actif net (%) au 31 déc. 2015	Juste valeur GBP	Actif net (%) au 31 déc. 2014
TOTAL INVESTISSEMENTS		31 déc. 2015	31 déc. 2015	31 déc. 2014	31 déc. 2014
Total obligations d'État		45 421 396	12,94	129 766 011	31,17
Total obligations à taux variable		4 199 783	1,19	-	-
Total billets de trésorerie		139 878 907	39,85	137 386 603	32,99
Total pensions livrées		161 700 000	46,05	149 400 000	35,88
Autres actifs		(97 597)	(0,03)	(159 850)	(0,04)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES D'ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES		351 102 489	100,00	416 392 764	100,00

^(a) Les taux d'intérêt représentent soit le taux de coupon indiqué, soit, pour les titres décotés, le rendement annualisé avec décote, soit, pour les titres à taux flottant, le taux actuel, lequel est basé sur les indices de taux d'intérêt actuels.

^(b) Les dates d'échéance représentent soit la date indiquée sur le titre, soit, pour les titres à taux flottant, la prochaine date de fixation du taux, soit la date modifiée pour ce type de titre.

^(c) L'agent de sûretés tripartites est Bank of New York Mellon.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc
État de la Situation Financière
Au 31 décembre 2015

	Notes	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 GBP	Total combiné 31 déc. 2015 USD
Actif									
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3(c), 7	32 737 773 864	10 546 685 503	11 559 531 857	82 801 721 539	29 769 931 333	29 403 314	351 200 086	91 847 489 754
Trésorerie	3(d), 13	777 113 292	33 587	93 340	661 496	90 407 320	84 724	26 034	867 807 418
À recevoir pour titres cédés		1 724 863 813	–	–	660 806	1 749 310 146	–	–	3 474 179 452
Revenus à recevoir	3(b)	12 568 286	2 899 772	5 802 248	4 821 136	84 228 038	108	140 048	107 619 892
Commissions de gestion financière ayant fait l'objet d'une exonération et charges remboursées à recevoir	8	1 819 414	970 939	5 756 062	67 808 807	2 161 506	88 341	84 825	12 449 480
Commissions de distribution à recevoir		–	–	2 697	–	–	156	–	3 099
Autres actifs		115 407	53 539	63 342	–	74 976	3 372	10 301	356 948
Total actif		35 254 254 076	10 550 643 340	11 571 249 546	82 875 673 784	31 696 113 319	29 580 015	351 461 294	96 309 906 043
Passif									
Revenus à payer	3(h)	1 441 592	36 632	203 401	48 300	3 914 803	–	3 501	5 636 903
À payer pour actions rachetées		–	–	–	33 521 218	–	–	–	278 662
Distributions à payer	11	4 662 334	3 740 456	–	–	2 268 937	–	83 037	12 566 717
Commissions de société de gestion à payer		–	–	–	–	500 000 170	–	–	500 000 170
Commissions d'administration et de dépositaire à payer	8	10 537 878	2 821 717	6 541 613	64 854 703	9 470 691	25 960	137 310	32 043 371
Commissions de société de gestion à payer	8	561 965	172 439	187 524	1 401 385	460 378	678	5 687	1 500 977
Commissions d'administration à payer	8	400 056	136 828	162 821	3 924 793	316 524	21 488	22 861	1 184 787
Commissions de dépositaire à payer	8	666 009	432 379	418 998	5 422 455	518 621	760	24 652	2 359 308
Commissions de distribution à payer	8	504 690	44 271	92	–	353 121	22	327	923 668
Commissions d'agent de transfert à payer	8	251 252	183 742	238 244	3 945 952	88 645	12 862	20 130	945 963
Honoraires d'audit à payer		15 502	10 037	13 653	1 850 941	15 502	13 653	10 037	105 640
Jetons de présence à payer		11 712	4 526	5 719	36 493	7 928	14	162	33 081
Honoraires juridiques à payer		49 224	33 335	45 228	6 226 979	51 449	45 949	33 667	350 238
Primes d'assurances à payer		84 924	37 508	36 034	194 730	37 000	2 705	1 191	222 663
Frais d'impression à payer		13 473	8 987	12 162	1 242 061	14 212	12 161	8 987	90 924
Autres passifs		63 802	18 581	27 657	2 221 283	18 805	9 771	7 256	179 812
Total passif (non compris l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation rachetables)		19 264 413	7 681 438	7 893 146	124 891 293	517 536 786	146 023	358 805	558 422 884
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation rachetables	9, 10	35 234 989 663	10 542 961 902	11 563 356 400	82 750 782 491	31 178 576 533	29 433 992	351 102 489	95 751 483 159

Theodore Sotir Administrateur

Frank Ennis Administrateur

Date : 19 avril 2016

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc
État de la Situation Financière
Au 31 décembre 2014

	Notes	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 GBP	Total combiné 31 déc. 2014 USD
Actif									
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3(c), 7	29 537 062 799	8 780 472 779	14 391 661 132	95 603 284 101	20 400 134 825	62 430 114	416 552 614	82 565 259 573
Trésorerie	3(d), 13	–	73 273	107 743 209	3 743 879 757	46 597	15 599 715	51 417	180 719 826
À recevoir pour titres cédés		–	–	–	782 641	–	–	–	6 528
Revenus à recevoir	3(b)	9 622 447	1 711 834	5 897 465	416 547	20 178 003	109 282	9 377	39 756 188
Commissions de gestion financière ayant fait l'objet d'une exonération et charges remboursées à recevoir	8	1 060 709	320 908	1 669 191	18 430 985	2 497 437	14 623	26 913	6 291 718
Commissions de distribution à recevoir		–	–	2 750	–	–	111	–	3 462
Autres actifs		64 057	11 801	18 646	391 167	41 000	4 709	2 015	158 123
Total actif		29 547 810 012	8 782 590 595	14 506 992 393	99 367 185 198	20 422 897 862	78 158 554	416 642 336	82 792 195 418
Passif									
Revenus à payer		115 213	21 748	120 230	25 375	200 762	83 730	205	597 220
Découvert bancaire		235 684	–	–	–	–	–	–	235 684
À payer pour actions rachetées		–	–	–	253 548	–	–	–	2 115
Distributions à payer	11	1 024 188	2 941 384	71 197	–	123 456	–	86 117	5 954 427
À payer pour placements achetés		–	5 498 084	–	21 300 000 000	–	–	–	186 236 188
Commissions de gestion financière à payer	8	4 485 137	1 071 100	1 924 452	12 368 073	3 264 599	5 671	69 590	11 967 065
Commissions de société de gestion à payer	8	249 329	73 912	121 218	692 372	167 622	284	3 656	690 697
Commissions d'administration à payer	8	185 254	55 644	130 144	1 287 913	119 052	15 058	7 579	589 330
Commissions de dépositaire à payer	8	332 205	177 922	263 239	2 288 250	200 356	4 301	14 317	1 175 133
Commissions de distribution à payer	8	590 359	46 621	844	–	196 571	–	291	861 099
Commissions d'agent de transfert à payer	8	71 811	39 363	37 765	481 893	28 092	8 014	4 473	227 669
Honoraires d'audit à payer		16 489	10 307	13 161	1 848 544	16 489	13 161	10 307	112 390
Commissions de services actionnaires à payer	8	–	–	–	5	(9)	–	111	164
Honoraires juridiques à payer		55 044	39 741	45 458	6 929 219	55 199	44 960	38 808	399 927
Primes d'assurances à payer		270 545	77 261	111 260	570 588	195 501	13 536	3 310	747 445
Autres passifs		37 590	7 820	16 560	1 720 738	16 145	15 771	10 808	136 255
Total passif (non compris l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation rachetables)		7 668 848	10 060 907	2 855 528	21 328 466 518	4 583 835	204 486	269 572	209 932 808
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation rachetables	9, 10	29 540 141 164	8 772 529 688	14 504 136 865	78 038 718 680	20 418 314 027	77 954 068	416 392 764	82 582 262 610

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc

Compte de Résultat Exhaustif

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

Notes	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 GBP	Total combiné 31 déc. 2015 USD
Revenus								
Revenu d'intérêts	3(b) 76 825 974	49 582 791	4 922 289	(1 941 252)	19 925 903	36 228	1 160 534	179 789 768
Revenu d'intérêts de pensions livrées	3(b) 9 004 230	11 581 436	22 316	866 624	11 822 787	51	743 648	39 694 931
Produit retenu au titre du mécanisme de stabilisation de la valeur liquidative nette	3(h) -	-	7 097 361	18 198 925	-	12 908	-	8 044 281
Revenus de placements nets	85 830 204	61 164 227	12 041 966	17 124 297	31 748 690	49 187	1 904 182	227 528 980
Frais de rendement négatif	3(b),3(h), 11 -	14 978	6 724 739	11 147 564	37 909	72 808	537	7 700 441
Charges								
Commissions de gestion financière	8 53 143 623	15 223 055	22 181 765	178 452 065	42 002 414	109 390	756 463	145 789 448
Commissions de société de gestion	8 3 035 574	1 047 272	1 283 292	8 690 067	2 157 472	3 893	39 660	8 355 019
Commissions d'administration	8 1 148 008	414 722	525 612	9 898 352	821 438	48 776	58 210	3 411 699
Commissions de dépositaire	8 1 928 901	1 278 601	1 354 165	14 471 985	1 314 887	982	76 992	6 939 578
Commissions de distribution	8 6 399 161	570 693	1 653 883	-	2 887 072	21 149	36	12 018 090
Commissions d'agent de transfert	8 368 958	283 764	309 790	6 091 792	128 168	17 675	31 171	1 392 325
Honoraires d'audit	13 100	8 687	13 038	1 743 782	13 100	13 038	8 687	96 112
Jetons de présence	10 933	3 959	5 252	46 175	8 271	-	206	31 782
Honoraires juridiques	50 734	26 872	43 493	5 055 127	44 792	44 164	25 648	314 883
Primes d'assurances	236 037	131 489	110 407	606 781	30 905	2 594	3 041	603 008
Frais d'impression	43 669	28 167	41 722	4 904 514	44 058	40 729	27 595	305 015
Autres charges	398 101	212 263	226 381	11 224 054	194 939	58 094	62 507	1 421 542
Total charges	66 776 799	19 229 544	27 748 800	241 184 694	49 647 516	360 484	1 090 216	180 678 501
Moins : Commissions de gestion financière/distribution ayant fait l'objet d'une exonération et charges remboursées	8 (10 831 760)	(3 327 967)	(21 660 605)	(196 771 419)	(21 880 120)	(306 311)	(325 883)	(64 309 896)
Total charges d'exploitation	55 945 039	15 901 577	6 088 195	44 413 275	27 767 396	54 173	764 333	116 368 605
Résultat d'exploitation net	29 885 165	45 247 672	(770 968)	(38 436 542)	3 943 385	(77 794)	1 139 312	103 459 934
Coûts financiers								
Distribution aux titulaires d'actions de participation rachetables	11 (24 298 847)	(44 243 743)	(174 708)	-	(3 910 009)	-	(1 138 504)	(97 758 646)
Total coûts financiers	(24 298 847)	(44 243 743)	(174 708)	-	(3 910 009)	-	(1 138 504)	(97 758 646)
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation rachetables provenant de l'exploitation	5 586 318	1 003 929	(945 676)	(38 436 542)	33 376	(77 794)	808	5 701 288

Les plus-values et moins-values résultent uniquement des activités d'investissement poursuivies. Il n'y a eu aucune plus-value ni moins-value que celles indiquées au Compte de résultat exhaustif.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc

Compte de Résultat Exhaustif

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2014

Notes	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 GBP	Total combiné 31 déc. 2014 USD
Revenus								
Revenus d'intérêts	3(b) 56 134 104	33 255 819	19 930 479	10 508 182	6 701 825	674 576	548 231	145 919 762
Revenu d'intérêts de pensions livrées	3(b) 8 589 304	8 834 300	1 567 676	677 037	6 713 019	159 495	978 987	33 755 553
Autres revenus	36 136	7 850	13 283	37 480	21 172	881	238	89 764
Produit retenu au titre du mécanisme de stabilisation de la valeur liquidative nette	-	-	-	422 208	-	718	-	4 940
Revenus de placements nets	64 759 544	42 097 969	21 511 438	11 644 907	13 436 016	835 670	1 527 456	179 770 019
Frais de rendement négatif	3(b),3(h), 11 2 929	3 293	472 930	55 752	-	27 529	-	672 733
Charges								
Commissions de gestion financière	8 54 848 903	11 184 980	19 505 334	92 125 705	33 661 412	1 067 532	690 417	136 220 877
Commissions de société de gestion	8 1 323 159	359 561	580 235	3 268 305	792 843	10 579	16 870	3 550 307
Commissions d'administration	8 1 163 768	318 399	479 406	8 049 141	676 012	76 996	52 704	3 264 820
Commissions de dépositaire	8 2 003 836	954 610	1 350 966	11 217 087	1 057 525	66 717	89 339	6 766 524
Commissions de distribution	8 7 313 166	622 085	435 500	-	2 544 380	23 590	35	11 490 732
Commissions d'agent de transfert	8 297 541	217 800	153 066	2 769 585	110 585	27 199	18 274	1 062 057
Honoraires d'audit	15 742	9 401	12 546	1 749 518	15 742	12 546	9 401	112 247
Commissions de services actionnaires	8 1 742 044	422 037	604 271	1 622 287	937 187	43 283	19 991	4 281 248
Jetons de présence	16 553	4 878	6 393	16 600	8 870	421	131	42 864
Honoraires juridiques	75 117	46 797	55 323	8 144 245	74 712	54 586	45 873	525 109
Primes d'assurances	190 973	55 048	80 996	416 507	138 001	9 854	2 358	547 928
Frais d'impression	18 175	9 724	14 584	1 799 670	16 346	13 073	9 062	119 133
Autres charges	261 111	166 060	159 511	7 466 167	112 523	39 333	51 812	1 066 602
Total charges	69 270 088	14 371 380	23 438 131	138 644 817	40 146 138	1 445 707	1 006 267	169 050 448
Moins : Commissions de gestion financière/distribution ayant fait l'objet d'une exonération et charges remboursées	8 (14 294 676)	(2 438 719)	(7 779 828)	(126 371 369)	(27 979 767)	(668 517)	(301 975)	(59 186 750)
Total charges d'exploitation	54 975 412	11 932 661	15 658 303	12 273 448	12 166 371	777 192	704 292	109 863 698
Résultat d'exploitation net	9 781 203	30 162 015	5 380 204	(684 293)	1 269 645	30 949	823 164	69 233 588
Coûts financiers								
Distribution aux titulaires d'actions de participation rachetables	11 (8 697 246)	(29 314 556)	(5 063 987)	(215 323)	(1 254 884)	(29 285)	(774 531)	(66 246 451)
Total coûts financiers	(8 697 246)	(29 314 556)	(5 063 987)	(215 323)	(1 254 884)	(29 285)	(774 531)	(66 246 451)
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation rachetables provenant de l'exploitation	1 083 957	847 459	316 217	(899 616)	14 761	1 664	48 633	2 987 137

Les plus-values et moins-values résultent uniquement des activités d'investissement poursuivies. Il n'y a eu aucune plus-value ni moins-value que celles indiquées au Compte de résultat exhaustif.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc
Tableau de Variation de l'Actif Net Attribuable aux Titulaires d'Actions de Participation Rachetables
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

Notes	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 GBP	Total combiné 31 déc. 2015 USD
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation rachetables à l'ouverture de l'exercice	29 540 141 164	8 772 529 688	14 504 136 865	78 038 718 680	20 418 314 027	77 954 068	416 392 764	82 582 262 610
Produit de l'émission d'actions de participation rachetables	9 162 855 048 940	78 002 588 002	63 185 341 150	198 530 909 616	185 314 338 378	119 157 389	1 970 334 829	542 310 609 847
Paiements sur rachats d'actions de participation rachetables	9 (157 165 786 759)	(76 233 159 717)	(66 118 078 578)	(193 762 210 338)	(174 554 109 248)	(167 586 763)	(2 035 625 912)	(526 527 065 203)
Annulation d'actions attribuable au mécanisme de stabilisation de la valeur liquidative nette	3(h) -	-	(7 097 361)	(18 198 925)	-	(12 908)	-	(8 044 281)
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation rachetables provenant de l'exploitation	21 5 586 318	1 003 929	(945 676)	(38 436 542)	33 376	(77 794)	808	5 701 288
Ajustement de change	-	-	-	-	-	-	-	(2 611 981 102)
	5 694 848 499	1 770 432 214	(2 940 780 465)	4 712 063 811	10 760 262 506	(48 520 076)	(65 290 275)	13 169 220 549
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice	35 234 989 663	10 542 961 902	11 563 356 400	82 750 782 491	31 178 576 533	29 433 992	351 102 489	95 751 483 159

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc
Tableau de Variation de l'Actif Net Attribuable aux Titulaires d'Actions de Participation Rachetables
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2014

	Notes	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 GBP	Total combiné 31 déc. 2014 USD
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation rachetables à l'ouverture de l'exercice		27 871 626 056	5 455 418 479	9 164 564 318	23 862 032 638	15 794 903 206	562 978 165	206 984 191	66 675 968 565
Produit de l'émission d'actions de participation rachetables	9	165 336 652 848	65 115 918 522	73 345 430 779	269 634 142 815	128 674 635 236	1 511 215 048	1 778 275 028	505 983 796 329
Paiements sur rachats d'actions de participation rachetables	9	(163 669 221 697)	(61 799 654 772)	(68 006 174 449)	(215 456 134 949)	(124 051 239 176)	(1 996 240 091)	(1 568 915 088)	(486 937 860 661)
Annulation d'actions attribuable au mécanisme de stabilisation de la valeur liquidative nette		-	-	-	(422 208)	-	(718)	-	(4 940)
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation rachetables provenant de l'exploitation		1 083 957	847 459	316 217	(899 616)	14 761	1 664	48 633	2 987 137
Ajustement de change	21	-	-	-	-	-	-	-	(3 142 623 820)
		1 668 515 108	3 317 111 209	5 339 572 547	54 176 686 042	4 623 410 821	(485 024 097)	209 408 573	15 906 294 045
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		29 540 141 164	8 772 529 688	14 504 136 865	78 038 718 680	20 418 314 027	77 954 068	416 392 764	82 582 262 610

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc

Notes aux États Financiers

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

1 Organisation

Goldman Sachs Funds, plc (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable et à responsabilité limitée de droit irlandais, constituée le 25 juillet 1996 sous la forme juridique d'une société ouverte conformément à la Loi sur les sociétés de 2014 (le « Companies Act »). Elle a été agréée par la Banque centrale d'Irlande en tant qu'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM »).

La Société a désigné Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited (« GSAMGS ») en qualité de Société de Gestion.

La Société de Gestion est chargée de la gestion de portefeuille de la Société. La Société de Gestion a délégué certaines fonctions de gestion de portefeuille à Goldman Sachs Asset Management International (« GSAMI ») (le « Gestionnaire Financier »), une partie liée à la Société. Le Gestionnaire Financier, avec l'approbation de la Société de Gestion, a sous-délégué certaines fonctions de gestion de portefeuille à Goldman Sachs Asset Management L.P. et à Goldman Sachs Asset Management Co. Ltd., parties liées à la Société, en qualité de Gestionnaires Financiers par délégation.

La Société de Gestion est chargée de la fonction de gestion des risques à l'égard de chaque fonds. La Société de Gestion assume également la valorisation, l'administration de fonds, la fonction d'agent de transfert, la distribution et les services actionnaires. La Société de Gestion a délégué certaines fonctions relevant de ces responsabilités à certaines sociétés apparentées et à certains tiers. Veuillez vous reporter à la Note 8 pour prendre connaissance des détails de ces fonctions déléguées.

Au 31 décembre 2015, la Société était composée de sept fonds actifs (dénommés ensemble les « Fonds »).

Fonds	Devise	Date de lancement
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Dollar US	1 ^{er} août 1996
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Livre sterling	6 juin 2000
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Euro	1 ^{er} février 1999
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Yen japonais	1 ^{er} mai 2007
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Dollar US	3 avril 2008
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Euro	3 avril 2008
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Livre sterling	20 janvier 2009

Les actions de tous les Fonds sont admises à la cote officielle de la Bourse de Dublin, sauf la catégorie d'actions de distribution M+, la catégorie d'actions de capitalisation M+, la catégorie d'actions R, la catégorie d'actions de capitalisation R, la catégorie d'actions de capitalisation institutionnelle (T) et la catégorie d'actions de capitalisation M+ (T).

2 Objectif d'investissement

L'objectif d'investissement des Fonds est de maximiser les revenus courants dans la mesure où cela est compatible avec la préservation du capital et le maintien des liquidités en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de haute qualité. Conformément aux objectifs d'investissement, les Fonds investissent en titres, placements et obligations principalement cotés ou négociés sur des Marchés Reconnus et ayant une durée de vie résiduelle (p. ex. une date d'échéance finale) de 397 jours ou moins au moment de l'achat. Les Fonds conservent une échéance moyenne pondérée de 60 jours ou moins et une durée de vie moyenne pondérée de 120 jours ou moins.

3 Principales règles et méthodes comptables

(a) Méthode de comptabilité des états financiers

La Société a appliqué la Norme de Reporting Financier 102 (« FRS 102 »), « La Norme de Reporting Financier applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande » avec effet au 1^{er} janvier 2015. La Société a également appliqué les Modifications apportées à la FRS 102 – Communications sur la hiérarchie de la juste valeur – qui ont été émises en mars 2016 et qui s'appliquent pour les périodes comptables ouvertes le 1^{er} janvier 2017 ou après

Goldman Sachs Funds, plc Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(a) Méthode de comptabilité des états financiers (suite)

cette date, mais qui peuvent être appliquées de façon anticipée. La Société a choisi d'adopter les modifications de façon anticipée. En conséquence, les présents états financiers annuels de la Société sont les premiers à avoir été établis conformément à la FRS 102. La Société a systématiquement appliqué les règles et méthodes comptables utilisées pour établir l'État de la Situation Financière d'ouverture FRS 102 au 1^{er} janvier 2014 sur toutes les périodes présentées, comme si ces règles et méthodes comptables avaient toujours été en vigueur.

La transition vers la FRS 102 n'a entraîné aucune modification à la situation financière ou la performance financière communiquée comparativement à celles présentées auparavant. Aucune correction n'a été apportée aux capitaux présentés dans l'état de la situation financière d'ouverture, soit au 1^{er} janvier 2014, soit au 31 décembre 2014, c'est-à-dire pour la plus récente période présentée dans le rapport annuel et les états financiers les plus récents de la Société établis conformément au précédent régime de reporting financier.

Les états financiers audités de la Société sont présentés en dollars US, la devise fonctionnelle de la Société. La devise fonctionnelle et la devise de présentation des états financiers des Fonds sont les suivantes :

Fonds	Devise
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Dollar US
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Livre sterling
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Euro
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Yen japonais
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Dollar US
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Euro
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Livre sterling

Le Gestionnaire Financier estime que ces devises représentent le plus précisément les effets économiques des transactions, événements et conditions sous-jacents de chacun des fonds.

L'établissement des états financiers est conforme aux normes comptables émises par le Financial Reporting Council et publiées par l'Institute of Chartered Accountants d'Irlande et à la législation irlandaise comprenant la Loi sur les Sociétés (« Companies Act »).

Le Conseil est tenu, dans le cadre de l'établissement des états financiers audités, d'effectuer certaines estimations et hypothèses pouvant avoir un impact sur les montants déclarés aux états financiers et aux notes les accompagnant. Veuillez vous reporter au poste Passif de l'État de la Situation Financière et à la note 4 pour connaître les cas où le Conseil a dû procéder à certaines estimations et hypothèses afin d'établir la juste valeur. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations. La norme comptable FRS 102 utilisée pour l'établissement d'états financiers donnant une image sincère et fidèle est celle émise par le Financial Reporting Council et publiée par l'Institute of Chartered Accountants d'Irlande.

Les états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, telle que modifiée par la réévaluation des actifs financiers et passifs financiers détenus à la juste valeur par résultat.

La présentation et certains termes des états financiers ont été tirés du texte du Companies Act et de la FRS 102, article 3 « Présentation des états financiers » de façon à ce que, de l'avis des Administrateurs, ils reflètent de manière plus appropriée la nature de l'activité de la Société en tant que Société d'investissement. De l'avis des Administrateurs, les états financiers et les modifications mentionnées présentent les informations exigées par le Companies Act.

Les états financiers ont été établis selon le principe de la continuité de l'exploitation.

Goldman Sachs Funds, plc Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(b) Opérations de placement, revenus de placements connexes et charges d'exploitation

Les opérations de placement sont comptabilisées sur la base de la date de l'opération. Les plus-values et moins-values réalisées sont basées sur la méthode du coût moyen pondéré. Les revenus de dividendes et les frais de dividendes sont comptabilisés à la date de détachement du coupon et les revenus d'intérêts et les frais financiers sont constatés d'avance sur la durée de vie du placement. Les revenus d'intérêts comprennent le cumul des décotes de marché, les décotes d'émission initiales et l'amortissement des primes, et sont comptabilisés en tant que revenus sur la durée de vie du placement sous-jacent. Les revenus d'intérêts et les revenus de dividendes sont constatés sur une base brute avant toute retenue à la source, le cas échéant. Les frais de rendement négatif concernent les intérêts résultant d'un taux d'intérêt réel négatif sur un instrument financier.

Les charges d'exploitation sont constatées selon la comptabilité d'engagements.

Les frais de transaction, lorsqu'il y en a d'engagés, sont constatés au Compte de Résultat Exhaustif.

(c) Placements financiers en titres et valorisation

En application de la FRS 102, s'agissant de la comptabilisation de la totalité de ses instruments financiers, une entité est tenue d'appliquer soit (a) les exigences complètes de l'article 11 « Instruments financiers de base » et de l'article 12 « Autres questions relatives aux instruments financiers » de la FRS 102, soit (b) les dispositions relatives à la constatation et au calcul des International Accounting Standards (« IAS ») 39 « Instruments financiers : Constatation et calcul » (« IAS 39 ») telles que transposées dans l'Union européenne et les exigences de communication des articles 11 et 12, soit (c) les dispositions relatives à la constatation et au calcul des International Financial Reporting Standards (« IFRS ») 9 « Instruments financiers » (« IFRS 9 ») et les exigences de communication des articles 11 et 12. La Société a choisi d'appliquer les dispositions relatives à la constatation et au calcul de l'IAS 39 et les exigences de communication des articles 11 et 12.

i. Classement

Un actif financier ou un passif financier à la juste valeur par résultat est un actif ou un passif financier classé comme étant détenu pour les opérations à court terme ou désigné à la juste valeur par résultat. Les placements financiers suivants sont classés comme étant détenus pour les opérations à court terme : titres à revenu fixe, billets de trésorerie, certificats de dépôt, certificats de dépôts yankee, dépôts à terme, pensions livrées, pensions livrées tripartites et obligations à taux variable.

Les actifs financiers non valorisés à leur juste valeur par résultat comprennent les créances clients.

Les passifs financiers non valorisés à leur juste valeur par résultat comprennent certains soldes dus aux courtiers, les dettes à payer et les passifs financiers résultant des actions de participation rachetables.

ii. Constatation et annulation de la constatation

La Société constate les actifs financiers et les passifs financiers à la date à laquelle elle devient partie aux dispositions contractuelles du placement. Les achats et cessions d'actifs financiers et de passifs financiers sont constatés selon la méthode comptable de la date de la transaction. À partir de la date de la transaction, toute plus-value ou moins-value résultant des variations de la juste valeur des actifs financiers ou des passifs financiers est comptabilisée au Compte de Résultat Exhaustif.

La constatation des actifs financiers est inversée lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie des placements ont expiré ou lorsque le Fonds a transféré la presque totalité des risques et avantages de la détention.

iii. Principes de valorisation à la juste valeur

Les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par résultat sont valorisés conformément à la norme IAS 39. Les actifs et passifs financiers sont initialement comptabilisés au cours de la transaction et ensuite valorisés à la juste valeur après la comptabilisation initiale. Les plus-values et moins-values résultant des variations de la juste valeur des « actifs financiers ou des passifs financiers à la juste valeur par résultat » sont présentées au Compte de Résultat Exhaustif pour l'exercice durant lequel elles sont produites.

Goldman Sachs Funds, plc Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(c) Placements financiers en titres et valorisation (suite)

iii. Principes de valorisation à la juste valeur (suite)

Les actifs financiers comptabilisés en tant que débiteurs sont comptabilisés au coût amorti, minoré des pertes de valeur, le cas échéant. Les passifs financiers, autres que ceux qui sont comptabilisés à la juste valeur par résultat, sont valorisés au coût. Les passifs financiers résultant des actions rachetables émises par la Société sont comptabilisés au montant du rachat représentant le droit des investisseurs sur un montant résiduel de l'actif net de la Société attribuable aux titulaires d'actions de participation rachetables (« Actif net »).

La juste valeur de la totalité des titres est établie selon les politiques suivantes :

(iii 1) Actifs et passifs cotés

La politique de valorisation des placements des Fonds consiste à appliquer la méthode du coût amorti permise par la Banque centrale d'Irlande dans sa Réglementation sur les OPCVM, qui s'approche de la juste valeur pour la valorisation des titres de fonds. Suivant cette méthode, tous les placements, y compris les titres à revenu fixe, les billets de trésorerie, les certificats de dépôt, les certificats de dépôt yankee, les dépôts à terme, les pensions livrées, les pensions livrées tripartites et les obligations à taux variable, achetés avec une décote ou une prime sont valorisés en accroissant ou en amortissant la différence entre le cours d'achat d'origine et la valeur de l'émission à l'échéance, en tant qu'ajustement des revenus d'intérêt. Dans le cadre des procédures et tolérances énoncées dans la Réglementation sur les OPCVM, l'Agent administratif évalue quotidiennement la différence entre la valeur liquidative nette par action d'après le coût amorti des titres du Fonds et la valeur liquidative nette d'après les cours de marché disponibles (ou les substituts permis). Les différences excédant les tolérances fixées sont portées à l'attention d'une personne désignée par les Administrateurs (« Le Valorisateur »). Le Valorisateur pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 et l'exercice clos le 31 décembre 2014 était Goldman, Sachs & Co. et la fonction de valorisation a été assurée par IMD Controllers.

(iii 2) Titres achetés au titre d'un contrat de revente

Les titres achetés au titre de contrats de revente (« pensions livrées ») sont des transactions aux termes desquelles la Société acquiert un titre contre un versement en espèces, sous réserve de l'obligation de la contrepartie de racheter, et de la Société de revendre, le titre à un cours et à un moment convenus. Dans le cadre de ces transactions, à l'exception des pensions livrées tripartites et des pensions livrées au jour le jour, la Société prend possession des titres constituant les sûretés de la pension livrée. Les titres donnés comme sûretés sont valorisés quotidiennement au cours de marché (marked to market) afin de contribuer à assurer que la valeur de marché des actifs reste suffisante pour protéger la Société en cas de défaillance du vendeur. Les titres achetés au titre de contrats de revente sont détenus à leur valeur contractuelle majorée des intérêts courus à la meilleure estimation de la juste valeur. Les titres détenus en tant que sûretés au titre de pensions livrées tripartites sont conservés pour la Société sur le compte de la Société par l'agent des trois parties jusqu'à l'échéance de la pension livrée.

Veillez vous reporter à la note 5 pour examiner le tableau indiquant les montants reçus comme sûretés pour les pensions livrées.

(iii 3) Tous titres

S'il est impossible d'obtenir un cours de marché coté d'un service de cotation tiers ou d'un négociateur, ou si un cours coté est considéré comme significativement inexact, la juste valeur du placement est déterminée au moyen de techniques de valorisation. Les techniques de valorisation comprennent l'utilisation d'opérations de marché récentes, la prise en compte de la juste valeur actuelle d'un autre investissement sensiblement similaire, les analyses de flux de trésorerie décotés ou toute autre technique permettant d'obtenir une estimation fiable des cours obtenus dans le cadre d'opérations de marché réelles.

Ces titres et instruments dérivés seront valorisés à leur valeur de réalisation probable telle que déterminée par le Valorisateur. Le Valorisateur est nommé par la Société de Gestion. Le Valorisateur pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 était Goldman, Sachs & Co. et la fonction de valorisation a été assurée par Goldman Sachs Investment Management Division Controllers (« IMD Controllers »).

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

3 Principales règles et méthodes comptables (suite)

(c) Placements financiers en titres et valorisation (suite)

iii. Principes de calcul de la juste valeur (suite)

(iii 3) Tous titres (suite)

Les placements ont été valorisés conformément aux principes comptables généralement admis, lesquels peuvent imposer de faire appel à certaines estimations et hypothèses afin de déterminer la juste valeur. Bien que ces estimations et hypothèses soient basées sur les meilleures informations disponibles, il se peut qu'il y ait des différences importantes entre les résultats réels et ces estimations.

Veuillez vous reporter à la Note 4 pour connaître les titres dont la juste valeur a été déterminée en faisant appel au Valorisateur.

(d) Trésorerie

La trésorerie est valorisée au coût, lequel est proche de la juste valeur.

(e) Conversion de devises

Les opérations réalisées en devises étrangères sont converties au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs libellés en devises étrangères sont convertis en dollars US au taux de change de clôture en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les différences de taux de change résultant de la conversion et les plus-values et moins-values réalisées sur les cessions ou les règlements d'actifs et de passifs sont comptabilisées au Compte de Résultat Exhaustif. Les gains ou pertes de change liés aux placements valorisés à la juste valeur par résultat, les investissements financiers dérivés et tous autres gains ou pertes de change sur les postes monétaires, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie, sont comptabilisés au Compte de Résultat Exhaustif dans les plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur investissements ou dans la variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur investissements.

(f) Frais financiers

Les dividendes payables sur les actions de participation rachetables sont constatés au Compte de Résultat Exhaustif en tant que frais financiers.

(g) Actions rachetables

Toutes les actions rachetables émises par la Société donnent aux investisseurs un droit de rachat en espèces à une valeur proportionnelle à la quote-part de l'actif net de la Société détenue par l'investisseur à la date de rachat.

Conformément à l'article 22 de la norme FRS 102 intitulé « Passif et capitaux », ces Actions ont été classées dans l'État de la Situation Financière comme un passif financier au montant du rachat. La Société est contractuellement tenue de racheter les actions conformément au Prospectus.

(h) Stabilisation de la valeur liquidative nette

Dans le cas où les revenus de placements nets d'un Fonds un quelconque Jour Ouvré sont négatifs et dans le cas où cela est spécifié dans le Supplément concerné, les Administrateurs ou la Société de Gestion peuvent mettre en place, pour le compte de la Société, un mécanisme de stabilisation de la valeur liquidative nette au Point de Valorisation concerné de manière que la valeur liquidative nette par Catégorie d'Actions de Distribution reste stable. Afin d'atteindre cet objectif, le nombre d'Actions de Distribution détenu par chaque Actionnaire est réduit au prorata afin de refléter le rendement négatif du Fonds concerné le Jour Ouvré concerné. Cette réduction est effectuée par le biais d'un rachat d'actions, dont le produit n'est pas versé aux Actionnaires mais est conservé par le Fonds concerné afin de compenser le rendement négatif. Dans ce cas, la valeur liquidative nette par Catégorie d'Actions de Distribution reste stable, mais le nombre d'Actions détenues par chaque Actionnaire est effectivement réduit, ce qui entraîne une perte de capital pour les Actionnaires. La mise en œuvre du mécanisme de stabilisation de la valeur liquidative nette a entraîné l'annulation d'actions des fonds Euro Liquid Reserves, Yen Liquid Reserves et Euro Government Liquid Reserves.

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

4 Valorisation déterminée par le Valorisateur

Au 31 décembre 2015, il n'a pas été fait appel à des estimations et à des hypothèses dans la détermination de la valeur juste d'un quelconque actif. Au 31 décembre 2014, il n'a pas été fait appel à des estimations et à des hypothèses dans la détermination de la juste valeur d'un quelconque actif.

5 Sûretés pour les pensions livrées

Le tableau ci-dessous présente les montants reçus comme sûretés au titre des pensions livrées :

Exercice clos le 31 décembre 2015							
Fonds	Contrepartie	Espèces payées par le Fonds	% de l'actif net	Détenues auprès de	Sûretés reçues		
					Type	Valeur de marché des sûretés reçues	% des espèces payées
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	160 000 000 USD	0,45 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : obligations de sociétés, obligations adossées à des crédits immobiliers, bons à moyen terme et obligations souveraines	165 000 002 USD	103,12 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	1 300 000 000 USD	3,69 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations de sociétés, bons à moyen terme et obligations souveraines	1 365 000 539 USD	105,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Société Générale	1 200 000 000 USD	3,41 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations de sociétés, bons à moyen terme et obligations souveraines	1 260 000 315 USD	105,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Bank NA	450 000 000 USD	1,28 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain	459 000 044 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	50 000 000 USD	0,14 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : obligations de sociétés et obligations adossées à des crédits immobiliers	52 500 000 USD	105,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	150 000 000 USD	0,43 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : obligations adossées à des crédits immobiliers	157 500 001 USD	105,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	400 000 000 USD	1,13 %	JP Morgan Chase Bank – Agent tripartite	Admissibles : obligations de sociétés, obligations adossées à des crédits immobiliers, bons à moyen terme et obligations souveraines	460 003 931 USD	115,00 %
Total		3 710 000 000 USD				3 919 004 832 USD	
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	156 000 000 GBP	1,48 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor à court terme	159 120 000 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	362 400 000 GBP	3,44 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor à court terme	369 648 000 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	390 000 000 GBP	3,70 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor à court terme	397 800 000 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Société Générale Paris	142 000 000 GBP	1,34 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor à court terme	144 840 000 GBP	102,00 %
Total		1 050 400 000 GBP				1 075 408 000 GBP	

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

5 Sûretés pour les pensions livrées (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2015							
				Sûretés reçues			
Fonds	Contrepartie	Espèces payées par le Fonds	% de l'actif net	Détenues auprès de	Type	Valeur de marché des sûretés reçues	% des espèces payées
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Barclays Bank Plc	5 500 000 EUR	0,05 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : billets de trésoreries et obligations souveraines	5 610 327 EUR	102,01 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	350 000 000 EUR	3,03 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	357 000 000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	50 000 000 EUR	0,43 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	52 500 974 EUR	105,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	23 300 000 EUR	0,20 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	23 766 000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	23 300 000 EUR	0,20 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	23 766 000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	200 000 000 EUR	1,73 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	204 000 000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Société Générale Paris	94 400 000 EUR	0,82 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	96 288 000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Société Générale Paris	450 000 000 EUR	3,89 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations de sociétés, des collectivités locales et obligations souveraines	472 500 000 EUR	105,00 %
Total		1 196 500 000 EUR				1 235 431 301 EUR	
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International ¹	7 500 000 000 JPY	9,06 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : obligations d'État	7 643 640 800 JPY	102,00 %
Total		7 500 000 000 JPY				7 643 640 800 JPY	
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia (The)	1 156 900 000 USD	3,71 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain à court terme, obligations du Trésor américain et bons du Trésor américain	1 180 050 215 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia (The)	500 000 000 USD	1,60 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain à court terme, obligations du Trésor américain et bons du Trésor américain	510 464 166 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	1 850 000 000 USD	5,93 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain à court terme, obligations du Trésor américain et bons du Trésor américain	1 887 000 007 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	100 000 000 USD	0,32 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : obligations du Trésor américain et bons du Trésor américain	102 000 000 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	100 000 000 USD	0,32 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : obligations du Trésor américain et bons du Trésor américain	102 000 002 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Crédit Agricole	750 000 000 USD	2,41 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : obligations du Trésor américain et bons du Trésor américain	765 000 000 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch	500 000 000 USD	1,60 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain à court terme, obligations du Trésor américain et bons du Trésor américain	510 000 003 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch	200 000 000 USD	0,65 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain	204 000 095 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Bank NA	175 000 000 USD	0,56 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain	178 500 060 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	585 000 000 USD	1,88 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain à court terme, obligations du Trésor américain et bons du Trésor américain	596 700 024 USD	102,00 %
Total		5 916 900 000 USD				6 035 714 572 USD	

¹Partie liée à Goldman Sachs Funds, plc.

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

5 Sûretés pour les pensions livrées (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2015							
Fonds	Contrepartie	Espèces payées par le Fonds	% de l'actif net	Détenues auprès de	Sûretés reçues		
					Type	Valeur de marché des sûretés reçues	% des espèces payées
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	1 700 000 EUR	5,78 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	1 734 000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Scotiabank Europe Plc	1 700 000 EUR	5,78 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	1 734 000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Société Générale Paris	5 600 000 EUR	19,02 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	5 712 000 EUR	102,00 %
Total		9 000 000 EUR				9 180 000 EUR	
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	39 000 000 GBP	11,11 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor à court terme	39 780 000 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	47 700 000 GBP	13,58 %	Bank of New York Mellon – Agent de sûretés	Admissibles : bons du Trésor à court terme	48 654 000 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	15 000 000 GBP	4,27 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor à court terme	15 300 000 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	2 000 000 GBP	0,57 %	Bank of New York Mellon – Agent de sûretés	Admissibles : bons du Trésor à court terme	2 040 000 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Société Générale Paris	58 000 000 GBP	16,52 %	Bank of New York Mellon – Agent de sûretés	Admissibles : bons du Trésor à court terme	59 160 000 GBP	102,00 %
Total		161 700 000 GBP				164 934 000 GBP	

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

5 Sûretés pour les pensions livrées (suite)

Le tableau ci-dessous présente les montants reçus comme sûretés au titre des pensions livrées :

Exercice clos le 31 décembre 2014							
Fonds	Contrepartie	Espèces payées par le Fonds	% de l'actif net	Détenues auprès de	Sûretés reçues		
					Type	Valeur de marché des sûretés reçues	% des espèces payées
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	160 000 000 USD	0,54 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : obligations de sociétés et obligations souveraines	168 000 000 USD	105,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	1 300 000 000 USD	4,40 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations de sociétés, bons à moyen terme, autres instruments financiers et obligations souveraines	1 365 010 144 USD	105,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	JP Morgan Securities Ltd	875 000 000 USD	2,96 %	JP Morgan Chase Bank – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain	892 506 281 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	JP Morgan Securities Ltd	500 000 000 USD	1,69 %	JP Morgan Chase Bank – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain	525 000 304 USD	105,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch	207 000 000 USD	0,70 %	JP Morgan Chase Bank – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain	211 140 023 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch	52 000 000 USD	0,18 %	JP Morgan Chase Bank – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain	53 040 821 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Société Générale	1 000 000 000 USD	3,38 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations de sociétés, bons à moyen terme, autres instruments financiers et obligations souveraines	1 050 000 651 USD	105,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	100 000 000 USD	0,34 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : obligations de sociétés, obligations adossées à des crédits immobiliers, bons à moyen terme et obligations souveraines	104 948 368 USD	105,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	400 000 000 USD	1,35 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : obligations adossées à des crédits immobiliers	420 000 000 USD	105,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Credit Suisse Securities (USA) LLC	300 000 000 USD	1,02 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : obligations de sociétés, bons à moyen terme, autres instruments financiers et obligations souveraines	345 000 954 USD	115,00 %
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Credit Suisse Securities (USA) LLC	300 000 000 USD	1,02 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : obligations de sociétés, bons à moyen terme, autres instruments financiers et obligations souveraines	341 957 950 USD	114,00 %
Total		5 194 000 000 USD				5 476 605 496 USD	
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Barclays Bank Plc	450 000 000 GBP	5,13 %	Bank of New York Mellon – Agent de gestion des sûretés	Admissibles : bons du Trésor à court terme	458 999 999 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	100 000 000 GBP	1,14 %	Bank of New York Mellon – Agent de gestion des sûretés	Admissibles : bons du Trésor à court terme	102 000 000 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Credit Suisse	600 000 GBP	0,01 %	Bank of New York Mellon – Agent de gestion des sûretés	Admissibles : bons du Trésor à court terme	612 000 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	JP Morgan Securities Ltd	301 800 000 GBP	3,44 %	Bank of New York Mellon – Agent de gestion des sûretés	Admissibles : bons du Trésor à court terme	307 836 000 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Lloyds TSB Bank	500 000 000 GBP	5,70 %	Bank of New York Mellon – Agent de gestion des sûretés	Admissibles : bons du Trésor à court terme	510 000 000 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch	450 000 000 GBP	5,13 %	Bank of New York Mellon – Agent de gestion des sûretés	Admissibles : bons du Trésor à court terme	458 999 999 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Société Générale	450 000 000 GBP	5,13 %	Bank of New York Mellon – Agent de gestion des sûretés	Admissibles : bons du Trésor à court terme	459 000 000 GBP	102,00 %
Total		2 252 400 000 GBP				2 297 447 999 GBP	

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

5 Sûretés pour les pensions livrées (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2014							
				Sûretés reçues			
Fonds	Contrepartie	Espèces payées par le Fonds	% de l'actif net	Détenues auprès de	Type	Valeur de marché des sûretés reçues	% des espèces payées
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Barclays Bank Plc	90 061 EUR	0,00 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	91 862 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Barclays Bank Plc	49 000 000 EUR	0,34 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	49 980 000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	200 000 000 EUR	1,38 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	204 000 000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	40 000 000 EUR	0,27 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	40 800 000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	134 500 000 EUR	0,93 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	137 190 000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	126 738 045 EUR	0,87 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	129 272 807 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	50 000 000 EUR	0,34 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	52 500 001 EUR	105,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	JP Morgan Securities LLC	34 500 000 EUR	0,24 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : titres de sociétés publiques américaines et obligations souveraines	35 190 000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Scotia Bank Europe PLC	80 000 000 EUR	0,55 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	81 600 283 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Scotia Bank Europe PLC	600 000 000 EUR	4,14 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	612 000 000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Société Générale	290 000 000 EUR	2,00 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations de sociétés et obligations souveraines	304 500 000 EUR	105,00 %
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Société Générale	259 500 000 EUR	1,79 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : titres de sociétés publiques américaines et obligations souveraines	264 960 000 EUR	102,00 %
Total		1 864 328 106 EUR				1 912 084 953 EUR	
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International ¹	7 500 000 000 JPY	9,61 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : obligations d'État	7 660 000 000 JPY	102,00 %
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International ¹	7 500 000 000 JPY	9,61 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : obligations d'État	7 660 000 000 JPY	102,00 %
Total		15 000 000 000 JPY				15 320 000 000 JPY	
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia (The)	735 000 000 USD	3,60 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain à court terme, obligations du Trésor américain et bons du Trésor américain	749 703 335 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia (The)	500 000 000 USD	2,45 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain à court terme, obligations du Trésor américain et bons du Trésor américain	510 287 604 USD	102,01 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia (The)	250 000 000 USD	1,23 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain à court terme, obligations du Trésor américain et bons du Trésor américain	255 151 833 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Barclays Bank Plc	49 000 000 USD	0,24 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain	49 980 058 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Barclays Bank Plc	350 000 000 USD	1,71 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain	357 000 037 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Barclays Bank Plc	1 000 000 000 USD	4,90 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain à court terme, obligations du Trésor américain et bons du Trésor américain	1 020 000 017 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	200 000 000 USD	0,98 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain	204 000 085 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	350 000 000 USD	1,71 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain	357 000 086 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	750 000 000 USD	3,67 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain à court terme, obligations du Trésor américain et bons du Trésor américain	765 000 036 USD	102,00 %

¹Partie liée à Goldman Sachs Funds, plc.

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

5 Sûretés pour les pensions livrées (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2014							
Fonds	Contrepartie	Espèces payées par le Fonds	% de l'actif net	Détenues auprès de	Sûretés reçues		
					Type	Valeur de marché des sûretés reçues	% des espèces payées
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	1 850 000 000 USD	9,06 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain à court terme, obligations du Trésor américain et bons du Trésor américain	1 887 000 044 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Crédit Agricole	2 800 000 000 USD	13,71 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain à court terme, obligations du Trésor américain et bons du Trésor américain	2 856 000 035 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	JP Morgan Securities Ltd	2 200 000 000 USD	10,78 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain à court terme, obligations du Trésor américain et bons du Trésor américain	2 244 011 355 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Société Générale	283 900 000 USD	1,40 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain à court terme et bons du Trésor américain	289 578 103 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	250 000 000 USD	1,22 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : obligations du Trésor américain et bons du Trésor américain	255 000 038 USD	102,00 %
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	125 000 000 USD	0,61 %	Bank of New York Mellon – Agent tripartite	Admissibles : bons du Trésor américain	127 500 042 USD	102,00 %
Total		11 692 900 000 USD				11 927 212 708 USD	
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	15 500 000 EUR	19,88 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	15 810 000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Credit Suisse Securities (USA) LLC	12 800 000 EUR	16,42 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : obligations souveraines	13 058 000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	JP Morgan Securities LLC	15 500 000 EUR	19,88 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : titres de sociétés publiques américaines et obligations souveraines	15 810 000 EUR	102,00 %
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Société Générale	15 500 000 EUR	19,88 %	Euroclear – Agent tripartite	Admissibles : titres de sociétés publiques américaines et obligations souveraines	15 810 000 EUR	102,00 %
Total		59 300 000 EUR				60 488 000 EUR	
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Barclays Bank Plc	50 000 000 GBP	12,01 %	Bank of New York Mellon – Agent de gestion des sûretés	Admissibles : bons du Trésor à court terme	51 000 000 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	50 000 000 GBP	12,01 %	Bank of New York Mellon – Agent de gestion des sûretés	Admissibles : bons du Trésor à court terme	51 000 000 GBP	102,00 %
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Credit Suisse Securities Europe Ltd	49 400 000 GBP	11,86 %	Bank of New York Mellon – Agent de gestion des sûretés	Admissibles : bons du Trésor à court terme	50 388 000 GBP	102,00 %
Total		149 400 000 GBP				152 388 000 GBP	

6 Fiscalité

En application du droit et de la coutume irlandais en vigueur, la Société peut prétendre au statut d'organisme de placement au sens de la définition prévue à l'article 739B du Taxes Consolidation Act de 1997, dans sa version modifiée. La Société n'est donc assujettie à aucun impôt irlandais sur les revenus et les plus-values.

La Société n'est assujettie à aucun impôt irlandais sur les revenus et les plus-values, sauf lors de la survenance d'un événement imposable.

Un événement imposable comprend toute distribution aux actionnaires ou tout encaissement, rachat ou transfert d'actions ou création ou annulation d'actions, ou encore un événement réputé constituer une cession d'actions tous les huit ans à compter de l'acquisition de ces actions, mais il n'y a pas survenance d'un événement imposable dans le cas :

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

6 Fiscalité (suite)

- (a) d'actionnaires qui ne sont ni résidents en Irlande ni résidents habituels en Irlande pour les besoins de l'impôt au moment de l'événement imposable et qui ont remis à la Société une déclaration pertinente à cet effet ; et
- (b) de certains investisseurs exonérés qui sont résidents fiscaux en Irlande, et qui ont remis à la Société les déclarations statutaires nécessaires dûment signées.

Un événement imposable ne comprend pas :

- (i) les transactions relatives aux actions détenues auprès d'un système de compensation reconnu, tel que désigné par ordonnance des Revenue Commissioners d'Irlande ;
- (ii) un échange effectué par un actionnaire dans des conditions commerciales normales et dans le cadre duquel l'actionnaire ne reçoit pas d'actions de la Société contre d'autres actions de la Société ;
- (iii) un échange d'actions résultant d'un rapprochement ou d'une reconstruction conditionnels d'un fonds avec un autre fonds ; ou
- (iv) un transfert effectué par un actionnaire d'un droit sur une action dans le cas où le transfert intervient entre des époux et des ex-époux, sous réserve de certaines conditions.

En l'absence d'une déclaration appropriée, la Société est assujettie à l'impôt irlandais lors de la survenance d'un événement imposable, et la Société se réserve le droit de prélever lesdits impôts auprès des actionnaires. Les plus-values de cession, les dividendes et les intérêts reçus par la Société au titre de ses placements peuvent être assujettis à l'impôt, y compris à des retenues à la source dans les pays dans lesquels les émetteurs des placements sont situés, lesquels peuvent être pris en compte dans la valeur liquidative nette du Fonds. Il se peut que ces impôts ne puissent pas être récupérés par la Société ou ses Actionnaires.

7 Actifs financiers à la juste valeur par résultat

En application des modifications apportées à l'article 34 de la FRS 102, la Société est tenue de classer les calculs de la juste valeur au moyen d'une hiérarchie de la juste valeur qui reflète l'importance des données utilisées pour effectuer les calculs. La hiérarchie de la juste valeur comporte les niveaux suivants :

Niveau 1 - Les cours cotés non ajustés sur les marchés actifs qui sont accessibles à la date de calcul pour des actifs ou des passifs identiques sans restrictions ;

Niveau 2 - Cours cotés sur des marchés qui ne sont pas actifs ou instruments financiers pour lesquels des données importantes sont observables (y compris, sans limitation, les cours cotés pour des titres, taux d'intérêt, taux de change, volatilité et spreads de crédit similaires), soit directement ou indirectement. Cela peut comprendre des hypothèses établies par le Valorisateur dans la détermination de la juste valeur ;

Niveau 3 - Cours ou valorisations nécessitant des données inobservables importantes (y compris les hypothèses établies par le Valorisateur dans la détermination de la juste valeur).

Le niveau au sein de la hiérarchie de la juste valeur dans lequel le calcul de la juste valeur est classé dans son intégralité sera déterminé sur la base de la donnée du niveau le plus bas qui est significatif pour le calcul de la juste valeur dans son intégralité. À cette fin, le caractère significatif d'une donnée est évalué dans le cadre de la valorisation de la juste valeur dans son intégralité. Si une valorisation de la juste valeur fait appel à des données observables nécessitant un ajustement important basé sur des données inobservables, ce calcul constitue un calcul de Niveau 3. L'évaluation du caractère significatif d'une donnée particulière dans le calcul de la juste valeur dans son intégralité fait appel au jugement et à la prise en compte de facteurs particuliers à l'actif ou au passif.

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

7 Actifs financiers à la juste valeur par résultat (suite)

Les tableaux suivants présentent une analyse des instruments financiers calculés à la juste valeur conformément à la FRS 102 :

Actifs financiers valorisés à la juste valeur Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 décembre 2015	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Titres de sociétés publiques américaines	-	1 852 547 979	-	1 852 547 979
Obligations de sociétés	-	193 880 504	-	193 880 504
Obligations d'État	-	2 875 528 400	-	2 875 528 400
Obligations à taux variable	-	9 422 831 231	-	9 422 831 231
Billets de trésorerie	-	4 420 545 321	-	4 420 545 321
Certificats de dépôt Yankee	-	7 117 440 429	-	7 117 440 429
Dépôts à terme	-	3 145 000 000	-	3 145 000 000
Pensions livrées tripartites	-	3 710 000 000	-	3 710 000 000
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	32 737 773 864	-	32 737 773 864

Actifs financiers valorisés à la juste valeur Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 décembre 2014	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Titres de sociétés publiques américaines	-	935 000 000	-	935 000 000
Obligations de sociétés	-	1 430 334 433	-	1 430 334 433
Obligations d'État	-	425 000 000	-	425 000 000
Obligations à taux variable	-	1 482 994 655	-	1 482 994 655
Certificats de dépôt	-	1 300 000 000	-	1 300 000 000
Billets de trésorerie	-	5 511 132 566	-	5 511 132 566
Certificats de dépôt Yankee	-	7 974 001 145	-	7 974 001 145
Dépôts à terme	-	5 284 600 000	-	5 284 600 000
Pensions livrées tripartites	-	5 194 000 000	-	5 194 000 000
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	29 537 062 799	-	29 537 062 799

Actifs financiers valorisés à la juste valeur Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 décembre 2015	Niveau 1 GBP	Niveau 2 GBP	Niveau 3 GBP	Total GBP
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Obligations de sociétés	-	166 300 000	-	166 300 000
Obligations d'État	-	860 400 289	-	860 400 289
Obligations à taux variable	-	1 356 008 727	-	1 356 008 727
Certificats de dépôt	-	2 138 495 131	-	2 138 495 131
Billets de trésorerie	-	4 288 881 356	-	4 288 881 356
Dépôts à terme	-	686 200 000	-	686 200 000
Pensions livrées	-	1 050 400 000	-	1 050 400 000
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	10 546 685 503	-	10 546 685 503

Actifs financiers valorisés à la juste valeur Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 décembre 2014	Niveau 1 GBP	Niveau 2 GBP	Niveau 3 GBP	Total GBP
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Obligations de sociétés	-	294 053 269	-	294 053 269
Obligations d'État	-	201 100 545	-	201 100 545
Obligations à taux variable	-	634 782 292	-	634 782 292
Certificats de dépôt	-	1 859 410 009	-	1 859 410 009
Billets de trésorerie	-	3 074 126 664	-	3 074 126 664
Dépôts à terme	-	464 600 000	-	464 600 000
Pensions livrées	-	2 252 400 000	-	2 252 400 000
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	8 780 472 779	-	8 780 472 779

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

7 Actifs financiers à la juste valeur par résultat (suite)

Actifs financiers valorisés à la juste valeur Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 décembre 2015	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Obligations de sociétés	-	209 495 874	-	209 495 874
Obligations d'État	-	739 027 102	-	739 027 102
Obligations à taux variable	-	508 727 488	-	508 727 488
Certificats de dépôt	-	2 447 227 205	-	2 447 227 205
Billets de trésorerie	-	5 052 954 188	-	5 052 954 188
Dépôts à terme	-	1 405 600 000	-	1 405 600 000
Pensions livrées tripartites	-	1 196 500 000	-	1 196 500 000
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	11 559 531 857	-	11 559 531 857

Actifs financiers valorisés à la juste valeur Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 décembre 2014	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Obligations de sociétés	-	517 499 019	-	517 499 019
Obligations d'État	-	121 575 821	-	121 575 821
Obligations à taux variable	-	125 000 000	-	125 000 000
Certificats de dépôt	-	3 036 637 469	-	3 036 637 469
Billets de trésorerie	-	6 487 720 717	-	6 487 720 717
Dépôts à terme	-	2 238 900 000	-	2 238 900 000
Pensions livrées tripartites	-	1 864 328 106	-	1 864 328 106
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	14 391 661 132	-	14 391 661 132

Actifs financiers valorisés à la juste valeur Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 décembre 2015	Niveau 1 JPY	Niveau 2 JPY	Niveau 3 JPY	Total JPY
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Obligations d'État	-	66 607 721 539	-	66 607 721 539
Dépôts à terme	-	8 694 000 000	-	8 694 000 000
Pensions livrées tripartites	-	7 500 000 000	-	7 500 000 000
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	82 801 721 539	-	82 801 721 539

Actifs financiers valorisés à la juste valeur Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 décembre 2014	Niveau 1 JPY	Niveau 2 JPY	Niveau 3 JPY	Total JPY
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Obligations d'État	-	56 803 284 101	-	56 803 284 101
Dépôts à terme	-	23 800 000 000	-	23 800 000 000
Pensions livrées tripartites	-	15 000 000 000	-	15 000 000 000
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	95 603 284 101	-	95 603 284 101

Actifs financiers valorisés à la juste valeur Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 décembre 2015	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Obligations d'État	-	23 853 031 333	-	23 853 031 333
Pensions livrées tripartites	-	5 916 900 000	-	5 916 900 000
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	29 769 931 333	-	29 769 931 333

Actifs financiers valorisés à la juste valeur Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 décembre 2014	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Obligations d'État	-	8 707 234 825	-	8 707 234 825
Pensions livrées tripartites	-	11 692 900 000	-	11 692 900 000
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	20 400 134 825	-	20 400 134 825

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

7 Actifs financiers à la juste valeur par résultat (suite)

Actifs financiers valorisés à la juste valeur Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31 décembre 2015	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Obligations d'État	-	18 403 003	-	18 403 003
Billets de trésorerie	-	2 000 311	-	2 000 311
Pensions livrées tripartites	-	9 000 000	-	9 000 000
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	29 403 314	-	29 403 314

Actifs financiers valorisés à la juste valeur Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31 décembre 2014	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Obligations d'État	-	3 130 114	-	3 130 114
Pensions livrées tripartites	-	59 300 000	-	59 300 000
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	62 430 114	-	62 430 114

Actifs financiers valorisés à la juste valeur Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 décembre 2015	Niveau 1 GBP	Niveau 2 GBP	Niveau 3 GBP	Total GBP
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Obligations d'État	-	45 421 396	-	45 421 396
Obligations à taux variable	-	4 199 783	-	4 199 783
Billets de trésorerie	-	139 878 907	-	139 878 907
Pensions livrées	-	161 700 000	-	161 700 000
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	351 200 086	-	351 200 086

Actifs financiers valorisés à la juste valeur Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 décembre 2014	Niveau 1 GBP	Niveau 2 GBP	Niveau 3 GBP	Total GBP
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Obligations d'État	-	129 766 011	-	129 766 011
Billets de trésorerie	-	137 386 603	-	137 386 603
Pensions livrées	-	149 400 000	-	149 400 000
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	416 552 614	-	416 552 614

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

7 Actifs financiers à la juste valeur par résultat (suite)

Actifs financiers valorisés à la juste valeur Total combiné 31 décembre 2015	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Titres de sociétés publiques américaines	-	1 852 547 979	-	1 852 547 979
Obligations de sociétés	-	666 565 442	-	666 565 442
Obligations d'État	-	29 440 156 624	-	29 440 156 624
Obligations à taux variable	-	11 980 273 225	-	11 980 273 225
Certificats de dépôt	-	5 810 350 887	-	5 810 350 887
Billets de trésorerie	-	16 439 292 146	-	16 439 292 146
Certificats de dépôt Yankee	-	7 117 440 429	-	7 117 440 429
Dépôts à terme	-	5 755 566 682	-	5 755 566 682
Pensions livrées	-	1 786 514 190	-	1 786 514 190
Pensions livrées tripartites	-	10 998 782 150	-	10 998 782 150
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	91 847 489 754	-	91 847 489 754

Actifs financiers valorisés à la juste valeur Total combiné 31 décembre 2014	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur par résultat				
Titres de sociétés publiques américaines	-	935 000 000	-	935 000 000
Certificats de dépôt	-	7 873 768 226	-	7 873 768 226
Billets de trésorerie	-	18 369 151 080	-	18 369 151 080
Obligations de sociétés	-	2 515 036 681	-	2 515 036 681
Obligations d'État	-	10 272 835 112	-	10 272 835 112
Obligations à taux variable	-	2 624 035 194	-	2 624 035 194
Certificats de dépôt Yankee	-	7 974 001 145	-	7 974 001 145
Dépôts à terme	-	8 916 724 295	-	8 916 724 295
Pensions livrées	-	3 745 006 650	-	3 745 006 650
Pensions livrées tripartites	-	19 339 701 190	-	19 339 701 190
Total Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	82 565 259 573	-	82 565 259 573

8 Contrats importants et Parties liées

Société de Gestion

Comme indiqué à la Note 1, la Société a désigné GSAMGS, filiale indirecte à 100 % de The Goldman Sachs Group, Inc., en qualité de Société de Gestion.

La Société verse à GSAMGS une commission annuelle cumulée quotidiennement et payable mensuellement à terme échu.

Pour l'exercice du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2015, GSAMGS a gagné des commissions de 8 335 019 USD (1^{er} août 2014 au 31 décembre 2014 : 3 550 307 USD).

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

8 Contrats importants et Parties liées (suite)

Gestionnaire Financier

GSAMGS a délégué certaines fonctions de gestion de portefeuille à GSAMI (le « Gestionnaire Financier »).

Le Gestionnaire Financier, avec l'approbation de GSAMGS, a sous-délégué certaines fonctions de gestion de portefeuille à Goldman Sachs Asset Management L.P. et à Goldman Sachs Asset Management Co Ltd. en leur qualité de Gestionnaires Financiers par Délégation, toutes deux parties liées à la Société.

La Société verse au Gestionnaire Financier et aux Gestionnaires Financiers par Délégation une commission prélevée sur l'actif net imputable aux titulaires d'actions de participation rachetables de la Société, payable mensuellement à terme échu et égale à un pourcentage de la valeur liquidative nette moyenne quotidienne imputable aux titulaires d'actions de participation rachetables de la Société.

Le total des commissions et frais annuels supportés par les Fonds, y compris les commissions de Gestionnaire financier et de Gestionnaire Financier par Délégation, est plafonné par le Gestionnaire Financier aux taux indiqués dans les tableaux suivants :

Fonds	Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	Catégorie d'actions de distribution administration	Catégorie d'actions de distribution préférentielles	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	Catégorie d'actions de capitalisation administration	Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	Catégorie d'actions de distribution valeur	Catégorie d'actions de distribution capital	Catégorie d'actions de capitalisation classique	Catégorie d'actions de distribution M+
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	0,20 %	0,45 %	0,30 %	0,20 %	0,45 %	0,30 %	0,25 %	0,35 %	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	0,15 %	0,40 %	0,25 %	0,15 %	0,40 %	0,25 %	0,20 %	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	0,20 %	0,45 %	0,30 %	0,20 %	0,45 %	0,30 %	0,25 %	-	0,55 %	0,10 %
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 %	-	-	-	-	-	-

Fonds	Catégorie d'actions de distribution super administration	Catégorie d'actions de distribution X	Catégorie d'actions de capitalisation M+	Catégorie d'actions de capitalisation select	Catégorie d'actions de capitalisation valeur	Catégorie d'actions de capitalisation super administration	Catégorie d'actions R	Catégorie d'actions de capitalisation R	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles (T)	Catégorie d'actions F	Catégorie d'actions de capitalisation X
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 %	-	-
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	-	0,10 %	-	-	-	-	-	-	-	0,20 %	-
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 %	-	-	-

Dans la mesure où le total des commissions et charges annuelles dépasse les niveaux indiqués dans les tableaux ci-dessus, le Gestionnaire Financier renonce à une partie de sa commission.

Goldman Sachs Funds, plc **Notes aux États Financiers** **Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015**

8 Contrats importants et Parties liées (suite)

Gestionnaires Financiers (suite)

L'objectif de rendement peut varier de temps à autre à la discrétion des Gestionnaires Financiers, et ces informations peuvent être communiquées aux actionnaires du Fonds ou au public d'une manière correspondant au rendement réel ou arrondi du Fonds. Les objectifs de rendement ne doivent pas être interprétés comme des garanties ou des assurances de performance ou de préservation du capital. Le Prospectus de la Société contient de plus amples informations, et notamment les risques clés liés à un placement dans les fonds.

Les commissions de Gestionnaire Financier/de Distributeur ayant fait l'objet d'une renonciation au Compte de Résultat Exhaustif et à l'État de la Situation Financière peuvent comprendre des montants ayant fait l'objet d'une renonciation en raison du plafond des frais et/ou des montants ayant fait l'objet d'une renonciation en raison de l'objectif de rendement.

Les commissions de Gestionnaire Financier, les commissions de Distributeur et les montants ayant fait l'objet d'une renonciation à cet égard sont présentés sur une base brute au Compte de Résultat Exhaustif et à l'État de la Situation Financière.

Rémunération des Administrateurs

M. Alan Shuch a démissionné du Conseil d'Administration le 5 mars 2015. M. Eugene Regan a démissionné du Conseil d'Administration le 6 octobre 2015. Mme Grainne Alexander a été nommée au Conseil d'Administration le 17 novembre 2015.

Mme Grainne Alexander et M. Frank Ennis sont Administrateurs indépendants et n'occupent pas de fonction de direction au sein du Gestionnaire Financier ou de ses parties liées. M. Eugene Regan était Administrateur indépendant et n'occupait pas de fonction de direction au sein du Gestionnaire Financier ou de ses parties liées. La Société verse à chaque Administrateur indépendant des jetons de présence annuels en rémunération de ses services en qualité d'Administrateur de la Société.

M. Mark Heaney, M. Alan Shuch, M. Theodore Sotir et Mme Katherine Uniacke sont apparentés au Gestionnaire Financier et ne reçoivent aucune rémunération de la Société.

Pensions livrées

Au 31 décembre 2015, Goldman Sachs International, partie liée à la Société, détenait des pensions livrées auprès du Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund. Au 31 décembre 2014, Goldman Sachs International détenait des pensions livrées auprès du Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund. Veuillez vous reporter au Tableau des investissements et à la Note 5 pour plus de détails.

Agent Administratif et Dépositaire

La Société de Gestion a délégué certaines responsabilités d'administration à BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (l'« Agent Administratif »). L'Agent Administratif est chargé de l'administration des affaires de la Société, et notamment du calcul de la valeur liquidative et de l'établissement des états financiers. L'Agent Administratif reçoit pour ses services une commission payable mensuellement à terme échu, laquelle est prélevée sur l'actif des Fonds.

Les principales responsabilités du Dépositaire comprennent la conservation des actifs de la Société, la tenue de ses comptes bancaires et le règlement ponctuel de ses opérations sur titres. Le Dépositaire reçoit pour ses services une commission payable mensuellement à terme échu, laquelle est prélevée sur l'actif des Fonds.

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

8 Contrats importants et Parties liées (suite)

Agent Administratif et Dépositaire (suite)

L'Agent Administratif et le Dépositaire sont chacun en droit de recevoir une commission, le cas échéant, payable mensuellement à terme échu, sur la base de la moyenne quotidienne de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation rachetables de l'actif de chaque Fonds. Le tableau ci-dessous présente les commissions d'Agent Administratif facturées à chacun des Fonds :

Fonds	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	1 148 008 USD	1 163 768 USD
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	414 722 GBP	318 399 GBP
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	525 612 EUR	479 406 EUR
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	9 898 352 JPY	8 049 141 JPY
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	821 438 USD	676 012 USD
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	48 776 EUR	76 996 EUR
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	58 210 GBP	52 704 GBP

Le tableau ci-dessous présente les commissions de Dépositaire facturées à chacun des Fonds :

Fonds		
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	1 928 901 USD	2 003 836 USD
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	1 278 601 GBP	954 610 GBP
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	1 354 165 EUR	1 350 966 EUR
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	14 471 985 JPY	11 217 087 JPY
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	1 314 887 USD	1 057 525 USD
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	982 EUR	66 717 EUR
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	76 992 GBP	89 339 GBP

Distributeurs

La Société de Gestion a délégué les fonctions de distribution mondiale de la Société à Goldman Sachs International et à Goldman Sachs, & Co. (les « Distributeurs »). La Société peut verser une commission de service au Distributeur aux taux annualisés suivants :

Catégorie d'actions	Taux annualisé
Actions institutionnelles M+ et X	Néant
Actions classiques	jusqu'à 0,35 % de l'actif net du Fonds
Actions d'administration	jusqu'à 0,25 % de l'actif net du Fonds
Actions préférentielles	jusqu'à 0,10 % de l'actif net du Fonds
Actions de capital	jusqu'à 0,15 % de l'actif net du Fonds
Actions valeur	jusqu'à 0,05 % de l'actif net du Fonds
Super administration	jusqu'à 0,80 % de l'actif net du Fonds
Actions sélect	jusqu'à 0,30 % de l'actif net du Fonds
Actions R	Néant
Actions F	Néant

De manière générale, les Distributeurs sont rémunérés mensuellement à terme échu.

Teneur de Registre et Agent de Transfert

La Société de Gestion a délégué certaines fonctions d'agent de transfert à RBC Investor Services Ireland Limited (le « Teneur de Registre et Agent de Transfert ») conformément au Contrat de Teneur de Registre et Agent de Transfert entre la Société et le Teneur de Registre et Agent de Transfert. Les prestations de services courantes effectuées par le Teneur de Registre et Agent de Transfert pour la Société comprennent la réception et le traitement des ordres de souscription et de rachat, l'attribution et l'émission des actions et la tenue du registre des Actionnaires pour les actions. De manière générale, le Teneur de Registre et Agent de Transfert reçoit, trimestriellement à terme échu, une commission, qui est prélevée sur l'actif net des Fonds.

Goldman Sachs Funds, plc Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

8 Contrats importants et Parties liées (suite)

Le montant facturé par RBC Investor Services Ireland Limited s'est élevé à 1 392 325 USD pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (31 décembre 2014 : 1 062 057 USD).

Valorisateur

La Société de Gestion a nommé Goldman, Sachs & Co. en qualité de délégué pour agir en tant que Valorisateur, et la fonction de valorisation a été assurée par IMD Controllers pendant l'exercice clos le 31 décembre 2015 et l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Services Actionnaires

La Société de Gestion est chargée des services actionnaires. Avant la nomination de la Société de Gestion le 1^{er} août 2014, Goldman Sachs International, partie liée à la Société, par l'intermédiaire de son European Shareholder Services Group, a reçu une commission de la Société à l'égard des prestations de services investisseurs effectuées pour les actionnaires de la Société. Cette commission était payable mensuellement à terme échu. Le montant facturé par Goldman Sachs International s'est élevé à 4 281 248 USD pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Rémunération des auditeurs

Les honoraires d'audit statutaires facturés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et de l'exercice clos le 31 décembre 2014 sont comptabilisés au Compte de Résultat Exhaustif. PricewaterhouseCoopers Ireland a également effectué des prestations de services de conseil fiscal au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et de l'exercice clos au 31 décembre 2014. Des honoraires pour services fiscaux de 49 970 USD ont été facturés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 (31 décembre 2014 : 78 709 USD). PricewaterhouseCoopers Ireland, en qualité d'auditeur externe de la Société, n'a pas effectué de prestations de services d'assurances ou d'autres prestations non liées à l'audit.

9 Capital social

Autorisé

Le capital social autorisé de la Société est composé de 30 000 actions de souscripteurs de 1,27 EUR chacune et de 500 000 000 actions de participation sans valeur nominale. Les actions de souscripteurs ne permettent pas à leurs titulaires de participer à l'actif de la Société et ne font pas partie à ce titre de l'actif net de la Société.

La souscription initiale minimum dans les Fonds est la suivante :

Fonds	Souscription minimum
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	1 million USD
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	1 million GBP
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	1 million EUR pour toutes les catégories d'actions sauf les actions M+ dont la souscription minimum est de 25 millions EUR.
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	100 millions JPY
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	1 million USD
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	1 million EUR
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	1 million GBP

Les mouvements pertinents de capital social figurent au Tableau de Variation de l'Actif Net Attribuable aux Titulaires d'Actions de Participation Rachetables. La Société investit le produit de l'émission d'actions dans des placements appropriés tout en maintenant un niveau de liquidités suffisant pour satisfaire les demandes de rachat lorsque cela est nécessaire.

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

9 Capital social (suite)

Les tableaux suivants résument l'activité des actions des Fonds :

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Solde au 31 décembre 2014	Souscriptions	Rachats	Solde au 31 décembre 2015
Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	16 996 251 426	121 404 458 437	(115 797 595 044)	22 603 114 819
Catégorie d'actions de distribution administration	2 435 412 599	10 658 013 060	(10 960 448 192)	2 132 977 467
Catégorie d'actions de distribution préférentielles	85 174 020	452 182 201	(489 667 677)	47 688 544
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	43 812	53 598	(49 151)	48 259
Catégorie d'actions de capitalisation administration	10 903	11 124	(6 193)	15 834
Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	3 668	836	(2 269)	2 235
Catégorie d'actions de distribution valeur	49 174 948	422 150 858	(414 490 499)	56 835 307
Catégorie d'actions de distribution capital	487 585	53 036 175	(34 604 065)	18 919 695
Catégorie d'actions de distribution X	2 682 821 571	25 572 148 048	(25 173 016 718)	3 081 952 901
Catégorie d'actions de capitalisation X	-	80	(53)	27
Catégorie d'actions R	267 859 381	740 546 655	(649 353 141)	359 052 895
Catégorie d'actions de capitalisation R	16 502	1 068	(2 797)	14 773
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles (T)	614 717	274 196	(291 486)	597 427

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Solde au 31 décembre 2013	Souscriptions	Rachats	Solde au 31 décembre 2014
Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	15 618 366 945	121 144 748 500	(119 766 864 019)	16 996 251 426
Catégorie d'actions de distribution administration	2 920 377 723	14 030 055 585	(14 515 020 709)	2 435 412 599
Catégorie d'actions de distribution préférentielles	142 650 162	430 583 020	(488 059 162)	85 174 020
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	513 903	36 227	(506 318)	43 812
Catégorie d'actions de capitalisation administration	9 939	3 927	(2 963)	10 903
Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	4 451	1 335	(2 118)	3 668
Catégorie d'actions de distribution valeur	126 483 020	587 925 527	(665 233 599)	49 174 948
Catégorie d'actions de distribution capital	18 388 163	411 181	(18 311 759)	487 585
Catégorie d'actions de distribution X	2 198 765 231	18 536 118 005	(18 052 061 665)	2 682 821 571
Catégorie d'actions R	241 042 831	785 057 896	(758 241 346)	267 859 381
Catégorie d'actions de capitalisation R	15 553	9 577	(8 628)	16 502
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles (T)	-	922 001	(307 284)	614 717

Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Solde au 31 décembre 2014	Souscriptions	Rachats	Solde au 31 décembre 2015
Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	7 680 221 951	71 822 301 482	(70 082 901 091)	9 419 622 342
Catégorie d'actions de distribution administration	217 821 280	1 563 539 547	(1 534 537 054)	246 823 773
Catégorie d'actions de distribution préférentielles	19 046 269	46 760 345	(38 129 429)	27 677 185
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	13 636	20 529	(17 078)	17 087
Catégorie d'actions de capitalisation administration	720	121	(190)	651
Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	169	12	(34)	147
Catégorie d'actions de distribution valeur	22 329 464	185 674 391	(192 989 655)	15 014 200
Catégorie d'actions de distribution X	405 516 171	3 395 326 065	(3 507 689 052)	293 153 184
Catégorie d'actions de capitalisation select	1 644	749	(753)	1 640
Catégorie d'actions R	193 011 100	685 107 215	(612 125 778)	265 992 537
Catégorie d'actions de capitalisation R	1 375	541	(1 353)	563

Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Solde au 31 décembre 2013	Souscriptions	Rachats	Solde au 31 décembre 2014
Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	4 494 449 092	58 349 621 466	(55 163 848 607)	7 680 221 951
Catégorie d'actions de distribution administration	142 028 517	1 180 502 476	(1 104 709 713)	217 821 280
Catégorie d'actions de distribution préférentielles	7 943 669	169 539 669	(158 437 069)	19 046 269
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	12 497	23 321	(22 182)	13 636
Catégorie d'actions de capitalisation administration	814	67	(161)	720
Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	459	47	(337)	169
Catégorie d'actions de distribution valeur	10 093	127 200 086	(104 880 715)	22 329 464
Catégorie d'actions de distribution X	301 250 777	4 421 029 680	(4 316 764 286)	405 516 171
Catégorie d'actions de capitalisation select	1 746	572	(674)	1 644
Catégorie d'actions R	231 730 782	514 494 511	(553 214 193)	193 011 100
Catégorie d'actions de capitalisation R	6 738	1 922	(7 285)	1 375

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

9 Capital social (suite)

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Solde au 31 décembre 2014	Souscriptions	Rachats	Solde au 31 décembre 2015
Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	6 971 943 921	35 173 058 448	(36 905 588 385)	5 239 413 984
Catégorie d'actions de distribution administration	68 564 805	365 463 756	(326 336 316)	107 692 245
Catégorie d'actions de distribution préférentielles	9 656 592	134	(9 021 973)	634 753
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	13 162	27 477	(28 594)	12 045
Catégorie d'actions de capitalisation administration	10 450	60 768	(19 778)	51 440
Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	2 611	1 279	(1 777)	2 113
Catégorie d'actions de capitalisation classique	1 526	24 059	(11 221)	14 364
Catégorie d'actions de distribution M+	5 957 417 560	20 651 040 014	(21 767 536 096)	4 840 921 478
Catégorie d'actions de distribution valeur	10 151	10 000 000	(10 000 010)	10 141
Catégorie d'actions de distribution X	249 177 559	3 282 674 076	(3 253 439 407)	278 412 228
Catégorie d'actions de capitalisation M+	5 613	43 156	(38 891)	9 878
Catégorie d'actions R	49 767 190	88 758 697	(102 023 802)	36 502 085
Catégorie d'actions de capitalisation R	28 866	794	(25 813)	3 847
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles (T)	30 184	118 328	(136 821)	11 691
Catégorie d'actions de capitalisation M+ (T)	22 456	87 000	(109 456)	–

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Solde au 31 décembre 2013	Souscriptions	Rachats	Solde au 31 décembre 2014
Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	4 515 379 713	37 728 835 235	(35 272 271 027)	6 971 943 921
Catégorie d'actions de distribution administration	120 061 432	104 519 347	(156 015 974)	68 564 805
Catégorie d'actions de distribution préférentielles	4 136 465	37 730 603	(32 210 476)	9 656 592
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	48 908	21 122	(56 868)	13 162
Catégorie d'actions de capitalisation administration	8 477	7 655	(5 682)	10 450
Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	2 916	1 577	(1 882)	2 611
Catégorie d'actions de capitalisation classique	2 140	–	(614)	1 526
Catégorie d'actions de distribution M+	2 770 214 937	25 392 019 051	(22 204 816 428)	5 957 417 560
Catégorie d'actions de distribution valeur	10 148	3	–	10 151
Catégorie d'actions de distribution X	157 176 200	2 488 757 627	(2 396 756 268)	249 177 559
Catégorie d'actions de capitalisation M+	40 203	12 007	(46 597)	5 613
Catégorie d'actions R	97 805 678	187 237 014	(235 275 502)	49 767 190
Catégorie d'actions de capitalisation R	6 426	37 100	(14 660)	28 866
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles (T)	20 991	275 133	(265 940)	30 184
Catégorie d'actions de capitalisation M+ (T)	5 537	377 650	(360 731)	22 456

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Solde au 31 décembre 2014	Souscriptions	Rachats	Solde au 31 décembre 2015
Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	1 938 983	2 192 432	(2 522 941)	1 608 474
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	202 303	373 833	(305 943)	270 193
Catégorie d'actions de distribution X	9 447	17 194 993	(16 366 761)	837 679
Catégorie d'actions de capitalisation F	5 651 532	88 303	(179 481)	5 560 354

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Solde au 31 décembre 2013	Souscriptions	Rachats	Solde au 31 décembre 2014
Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	1 398 085	7 939 674	(7 398 776)	1 938 983
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	717 337	5 701 221	(6 216 255)	202 303
Catégorie d'actions de distribution X	184 142	7 599 751	(7 774 446)	9 447
Catégorie d'actions R	80 514	23 091	(103 605)	–
Catégorie d'actions de capitalisation R	82	–	(82)	–
Catégorie d'actions de capitalisation F	–	5 651 532	–	5 651 532

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Solde au 31 décembre 2014	Souscriptions	Rachats	Solde au 31 décembre 2015
Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	18 737 043 644	176 786 217 657	(166 996 511 807)	28 526 749 494
Catégorie d'actions de distribution administration	700 183 049	5 275 664 944	(4 538 802 255)	1 437 045 738
Catégorie d'actions de distribution préférentielles	201 068 304	254 200 155	(95 001 046)	360 267 413
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	18 317	27 130	(29 618)	15 829
Catégorie d'actions de capitalisation administration	8 332	669	(1 672)	7 329
Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	278	29	(120)	187
Catégorie d'actions de capitalisation super administration	292	–	(53)	239
Catégorie d'actions de distribution X	502 954 370	2 703 649 220	(2 601 882 831)	604 720 759
Catégorie d'actions R	1 816 799	6 321 242	(3 399 152)	4 738 889
Catégorie d'actions de capitalisation R	1	654	–	655

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

9 Capital social (suite)

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Solde au 31 décembre 2013	Souscriptions	Rachats	Solde au 31 décembre 2014
Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	14 191 330 191	121 425 585 841	(116 879 872 388)	18 737 043 644
Catégorie d'actions de distribution administration	986 009 585	4 905 115 943	(5 190 942 479)	700 183 049
Catégorie d'actions de distribution préférentielles	1 061 644	230 006 766	(30 000 106)	201 068 304
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	14 810	22 078	(18 571)	18 317
Catégorie d'actions de capitalisation administration	9 997	1 767	(3 432)	8 332
Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	336	11	(69)	278
Catégorie d'actions de capitalisation super administration	332	3	(43)	292
Catégorie d'actions de distribution X	355 121 846	1 716 450 929	(1 568 618 405)	502 954 370
Catégorie d'actions R	3 865 885	155 989 697	(158 038 783)	1 816 799
Catégorie d'actions de capitalisation R	1	-	-	1

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Solde au 31 décembre 2014	Souscriptions	Rachats	Solde au 31 décembre 2015
Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	54 503 899	48 653 469	(96 843 559)	6 313 809
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	1 584	6 211	(6 192)	1 603
Catégorie d'actions de capitalisation administration	568	577	(515)	630
Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	108	-	(108)	-

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Solde au 31 décembre 2013	Souscriptions	Rachats	Solde au 31 décembre 2014
Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	519 973 327	1 377 366 333	(1 842 835 761)	54 503 899
Catégorie d'actions de distribution administration	10 133	3	(10 136)	-
Catégorie d'actions de distribution préférentielles	281 126	3	(281 129)	-
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	2 828	8 922	(10 166)	1 584
Catégorie d'actions de capitalisation administration	1 080	1 701	(2 213)	568
Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	205	-	(97)	108
Catégorie d'actions de distribution valeur	10 153	3	(10 156)	-
Catégorie d'actions R	10 002	3	(10 005)	-
Catégorie d'actions de capitalisation R	1	-	(1)	-
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles (T)	1	-	(1)	-
Catégorie d'actions de distribution X	-	23 530 093	(23 530 093)	-

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Solde au 31 décembre 2014	Souscriptions	Rachats	Solde au 31 décembre 2015
Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	395 866 059	1 931 631 918	(1 987 437 677)	340 060 300
Catégorie d'actions de distribution administration	10 023	5	-	10 028
Catégorie d'actions de distribution préférentielles	10 071	19	-	10 090
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	27	-	-	27
Catégorie d'actions de distribution X	18 036 182	21 959 131	(31 401 662)	8 593 651
Catégorie d'actions R	2 182 709	16 743 756	(16 783 687)	2 142 778
Catégorie d'actions de capitalisation R	1	-	-	1

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Solde au 31 décembre 2013	Souscriptions	Rachats	Solde au 31 décembre 2014
Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	124 877 697	1 728 749 010	(1 457 760 648)	395 866 059
Catégorie d'actions de distribution administration	10 019	4	-	10 023
Catégorie d'actions de distribution préférentielles	10 059	12	-	10 071
Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	6 109	1 511	(7 593)	27
Catégorie d'actions de distribution X	18 706 418	30 801 477	(31 471 713)	18 036 182
Catégorie d'actions R	1 446 394	3 396 229	(2 659 914)	2 182 709
Catégorie d'actions de capitalisation R	1	-	-	1

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

10 Valeur liquidative nette par action

Les tableaux suivants présentent la valeur liquidative nette et la valeur liquidative nette par action de chaque Catégorie d'Actions de la Société.

		Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	Catégorie d'actions de distribution administration	Catégorie d'actions de distribution préférentielles	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	Catégorie d'actions de capitalisation administration	Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	Catégorie d'actions de distribution valeur	Catégorie d'actions de distribution capital	Catégorie d'actions de capitalisation classique	Catégorie d'actions de distribution M+
31 décembre 2015											
Valeur liquidative nette par action											
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	-	-	-	-	-	-
Actions en circulation											
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	-	-	-	-	-	-
Valeur liquidative nette											
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
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

10 Valeur liquidative nette par action (suite)

		Catégorie d'actions de distribution super administration	Catégorie d'actions de distribution X	Catégorie d'actions de capitalisation M+	Catégorie d'actions de capitalisation valeur	Catégorie d'actions de capitalisation select	Catégorie d'actions de capitalisation super administration	Catégorie d'actions R	Catégorie d'actions de capitalisation R	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles (T)	Catégorie d'actions de capitalisation X	Catégorie d'actions de capitalisation F
31 décembre 2015												
Valeur liquidative nette par action												
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	-	-	-
Actions en circulation												
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	-	-	-
Valeur liquidative nette												
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
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

10 Valeur liquidative nette par action (suite)

		Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	Catégorie d'actions de distribution administration	Catégorie d'actions de distribution préférentielles	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	Catégorie d'actions de capitalisation administration	Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	Catégorie d'actions de distribution valeur	Catégorie d'actions de distribution capital	Catégorie d'actions de capitalisation classique	Catégorie d'actions de distribution M+
31 décembre 2014											
Valeur liquidative nette par action											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	12 216,90	11 945,07	12 088,05	1,00	1,00	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	1,00	1,00	14 038,02	13 594,75	13 858,92	1,00	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	1,00	1,00	12 439,00	12 119,88	12 306,84	1,00	-	115,20	1,00
Goldman Sachs – Yen Liquid Reserves Fund	JPY	10 000,00	-	-	10 084,08	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	10 124,76	10 087,93	10 107,27	-	-	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	-	-	10 398,98	10 311,32	10 358,75	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	1,00	1,00	10 157,45	-	-	-	-	-	-
Actions en circulation											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	16 996 251 426	2 435 412 599	85 174 020	43 812	10 903	3 668	49 174 948	487 585	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	7 680 221 951	217 821 280	19 046 269	13 636	720	169	22 329 464	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	6 971 943 921	68 564 805	9 656 592	13 162	10 450	2 611	10 151	-	1 526	5 957 417 560
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	1 938 983	-	-	202 303	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	18 737 043 644	700 183 049	201 068 304	18 317	8 332	278	-	-	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	54 503 899	-	-	1 584	568	108	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	395 866 059	10 023	10 071	27	-	-	-	-	-	-
Valeur liquidative nette											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	16 996 251 426	2 435 412 599	85 174 020	535 249 467	130 239 077	44 334 763	49 174 948	487 585	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	7 680 221 951	217 821 280	19 046 269	191 420 015	9 784 931	2 347 452	22 329 464	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	6 971 943 921	68 564 805	9 656 592	163 726 702	126 655 328	32 131 950	10 151	-	175 836	5 957 417 560
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	19 389 831 516	-	-	2 040 039 021	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	18 737 043 632	700 183 049	201 068 304	185 456 001	84 054 427	2 804 799	-	-	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	54 503 898	-	-	16 473 430	5 854 131	1 122 609	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	395 866 059	10 023	10 071	277 634	-	-	-	-	-	-

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

10 Valeur liquidative nette par action (suite)

		Catégorie d'actions de distribution super administration	Catégorie d'actions de distribution X	Catégorie d'actions de capitalisation M+	Catégorie d'actions de capitalisation valeur	Catégorie d'actions de capitalisation select	Catégorie d'actions de capitalisation super administration	Catégorie d'actions R	Catégorie d'actions de capitalisation R	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles (T)	Catégorie d'actions de capitalisation M+ (T)	Catégorie d'actions de capitalisation F
31 décembre 2014												
Valeur liquidative nette par action												
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	-	1,00	-	-	-	-	1,00	10 015,33	10 001,14	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	-	1,00	-	-	10 444,72	-	1,00	10 076,25	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	-	1,00	10 531,83	-	-	-	1,00	10 007,69	10 006,99	10 013,54	-
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	-	10 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	9 999,79
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	-	1,00	-	-	-	10 007,26	1,00	10 005,57	-	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	-	1,00	-	-	-	-	1,00	10 055,13	-	-	-
Actions en circulation												
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	-	2 682 821 571	-	-	-	-	267 859 381	16 502	614 717	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	-	405 516 171	-	-	1 644	-	193 011 100	1 375	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	-	249 177 559	5 613	-	-	-	49 767 190	28 866	30 184	22 456	-
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	-	9 447	-	-	-	-	-	-	-	-	5 651 532
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	-	502 954 370	-	-	-	292	1 816 799	1	-	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	-	18 036 182	-	-	-	-	2 182 709	1	-	-	-
Valeur liquidative nette												
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	-	2 682 821 572	-	-	-	-	267 859 381	165 268 474	6 147 867 852	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	-	405 516 171	-	-	17 173 901	-	193 011 100	13 858 711	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	-	249 177 559	59 120 093	-	-	-	49 767 190	288 879 804	302 048 531	224 860 843	-
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	-	94 467 075	-	-	-	-	-	-	-	-	56 514 372 740
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	-	502 954 370	-	-	-	2 922 640	1 816 799	10 006	-	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	-	18 036 183	-	-	-	-	2 182 709	10 085	-	-	-

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

10 Valeur liquidative nette par action (suite)

		Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	Catégorie d'actions de distribution administration	Catégorie d'actions de distribution préférentielles	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	Catégorie d'actions de capitalisation administration	Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	Catégorie d'actions de distribution valeur	Catégorie d'actions de distribution capital	Catégorie d'actions de capitalisation classique	Catégorie d'actions de distribution M+
31 décembre 2013											
Valeur liquidative nette par action											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	12 215,11	11 944,35	12 087,31	1,00	1,00	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	1,00	1,00	13 983,84	13 576,17	13 819,36	1,00	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	1,00	1,00	12 435,27	12 119,13	12 305,98	1,00	-	115,20	1,00
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	10 000,00	-	-	10 084,26	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	1,00	1,00	1,00	10 124,16	10 087,32	10 106,64	-	-	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	1,00	1,00	1,00	10 398,89	10 311,54	10 358,92	1,00	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	1,00	1,00	1,00	10 136,20	-	-	-	-	-	-
Valeur liquidative nette											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	15 618 366 945	2 920 377 723	142 650 162	6 277 374 099	118 714 571	53 795 465	126 483 020	18 388 163	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	4 494 449 092	142 028 517	7 943 669	174 760 613	11 044 578	6 343 681	10 093	-	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	4 515 379 713	120 061 432	4 136 465	608 187 212	102 732 687	35 883 076	10 148	-	246 564	2 770 214 937
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	13 980 845 731	-	-	7 233 807 303	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	14 191 330 179	986 009 585	1 061 644	149 936 146	100 845 669	3 400 522	-	-	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	519 973 327	10 133	281 126	29 412 236	11 137 300	2 123 880	10 153	-	-	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	124 877 697	10 019	10 059	61 923 545	-	-	-	-	-	-

		Catégorie d'actions de distribution super administration	Catégorie d'actions de distribution X	Catégorie d'actions de capitalisation M+	Catégorie d'actions de capitalisation valeur	Catégorie d'actions de capitalisation select	Catégorie d'actions de capitalisation super administration	Catégorie d'actions R	Catégorie d'actions de capitalisation R	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles (T)	Catégorie d'actions de capitalisation M+ (T)
31 décembre 2013											
Valeur liquidative nette par action											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	-	1,00	-	-	-	-	1,00	10 009,16	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	-	1,00	-	-	10 435,65	-	1,00	10 037,35	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	-	1,00	10 523,08	-	-	-	1,00	10 001,73	10 003,95	10 005,14
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	-	10 000,00	-	-	-	-	10 000,00	10 002,98	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	10 006,62	1,00	-	-	-	-	1,00	10 002,99	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	1,00	10 003,54	10 005,16	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	-	1,00	-	-	-	-	1,00	10 028,42	-	-
Valeur liquidative nette											
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	-	2 198 765 231	-	-	-	-	241 042 831	155 667 846	-	-
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	-	301 250 777	-	-	18 221 003	-	231 730 782	67 636 184	-	-
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	-	157 176 200	423 060 438	-	-	-	97 805 678	64 274 058	209 997 499	55 401 814
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	-	1 841 421 490	-	-	-	-	805 137 870	820 244	-	-
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	3 321 726	355 121 846	-	-	-	-	3 865 885	10 003	-	-
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	10 002	10 004	10 005	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	-	18 706 418	-	-	-	-	1 446 394	10 059	-	-

Goldman Sachs Funds, plc Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

11 Dividendes

La politique de la Société consiste à déclarer quotidiennement et à distribuer mensuellement les dividendes sur la base des revenus de placements nets distribuables (y compris les revenus d'intérêts) et de l'excédent des plus-values réalisées sur les moins-values réalisées, le cas échéant, à l'égard des placements de la Société. Les dividendes en numéraire sont généralement versés le premier jour ouvré du mois tandis que les dividendes réinvestis sont réinvestis le dernier jour du mois civil. S'agissant des catégories d'actions de capitalisation, les Administrateurs ont décidé de capitaliser l'ensemble des revenus nets et des plus-values nettes réalisées qui sont imputables aux actions.

La mise en œuvre du mécanisme de stabilisation de la valeur liquidative nette a entraîné l'annulation d'actions des fonds Euro Liquid Reserves, Yen Liquid Reserves et Euro Government Liquid Reserves.

Les dividendes suivants ont été déclarés au cours des exercices clos les 31 décembre 2015 et 31 décembre 2014 :

Fonds	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	24 298 847 USD	8 697 246 USD
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	44 243 743 GBP	29 314 556 GBP
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	174 708 EUR	5 063 987 EUR
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	–	215 323 JPY
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	3 910 009 USD	1 254 884 USD
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	–	29 285 EUR
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	1 138 504 GBP	774 531 GBP

12 Placements financiers et risques connexes

Les activités d'investissement de la Société l'exposent à divers types de risques associés aux placements financiers et aux marchés sur lesquels elle investit (les « Risques d'Investissement »). Il peut s'agir d'instruments financiers tant dérivés que non dérivés. Le portefeuille de placements de la Société est composé de titres de créance à la clôture de l'exercice. Le Conseil a chargé la Société de Gestion, notamment, de la gestion financière et de la gestion des risques. La Société de Gestion a délégué certaines fonctions de gestion financière au Gestionnaire Financier. Les types de risques financiers importants auxquels la Société est exposée sont le risque de marché, le risque de liquidité et le risque de crédit. Le prospectus présente les détails de ces types de risque et d'autres types de risque, dont certains complètent les informations communiquées dans les présents états financiers.

L'allocation des actifs est décidée par le Gestionnaire Financier de la Société, lequel gère l'allocation des actifs dans le but d'atteindre les objectifs d'investissement détaillés à la Note 2. La réalisation des objectifs d'investissement comporte des risques. Le Gestionnaire Financier prend des décisions d'investissement en fonction de techniques d'analyse, de recherche et de gestion des risques. Les divergences entre la composition du portefeuille, d'une part, et l'indicateur de référence et/ou la répartition d'actifs cible, d'autre part, sont suivis conformément à la politique de gestion des risques du Fonds.

Les politiques de gestion des risques employées par le Fonds sont détaillées ci-dessous :

(a) Risque de marché

Le potentiel de variation de la juste valeur de la Société et des portefeuilles de placements de ses Fonds sous-jacents est dénommé risque de marché. Les catégories de risque de marché couramment utilisées comprennent le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de cours divers :

- (i) Les risques de change peuvent résulter d'expositions aux variations des cours au comptant, des cours à terme et des volatilités des taux de change.
- (ii) Les risques de taux d'intérêt peuvent résulter d'expositions aux variations du niveau, de la pente et de la courbure des diverses courbes des taux, de la volatilité des taux d'intérêt, des vitesses de remboursement anticipé des crédits immobiliers et des différentiels de taux.

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

12 Placements financiers et risques connexes (suite)

(a) Risque de marché (suite)

- (iii) Les risques de cours divers sont le risque que la valeur d'un instrument fluctue par suite de variations des cours de marché autres que celles résultant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt et peuvent découler d'expositions aux variations des cours et des volatilités d'actions, de paniers d'actions, d'indices actions et de matières premières.

La stratégie de gestion du risque de marché de la Société est tributaire des objectifs de risques et de rendements des investissements de la Société.

Le risque de marché est géré par l'application des principes de budgétisation des risques. Le Gestionnaire Financier détermine une cible de risque appropriée, couramment dénommée écart de suivi, au moyen d'un cadre de budget risque.

Les détails concernant le portefeuille de placements de la Société à la date de clôture de l'exercice sont repris au Tableau des Investissements. Tous les titres de créance et placements dérivés sont communiqués séparément.

(i) Risque de change

La Société peut investir en placements financiers et conclure des opérations libellées dans des devises autres que sa devise fonctionnelle. Par conséquent, la Société peut être exposée au risque que le taux de change entre sa devise fonctionnelle et d'autres devises étrangères fluctue d'une manière susceptible d'avoir un effet négatif sur la valeur de cette partie des actifs ou passifs de la Société libellés dans des devises autres que la devise fonctionnelle.

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, les Fonds n'investissaient que dans des actifs libellés dans leur devise fonctionnelle et n'étaient donc pas exposés au risque de change.

(ii) Risque de taux d'intérêt

La Société peut investir en titres à revenu fixe, billets de trésorerie, certificats de dépôt, certificats de dépôt yankee, dépôts à terme, pensions livrées, pensions livrées tripartites et obligations à taux variable. Toute variation des taux d'intérêt s'appliquant à des titres particuliers peut faire en sorte que le Gestionnaire Financier soit incapable d'obtenir des rendements similaires lors de l'expiration de contrats ou de la cession de titres. En outre, l'évolution des taux d'intérêt en vigueur ou l'évolution des prévisions de taux futurs peut entraîner une hausse ou une baisse de la valeur des titres détenus.

La Société peut investir en instruments dans les devises de son choix à taux d'intérêt fixe, à taux d'intérêt flottant et à taux d'intérêt zéro.

Étant donné la nature des placements sous-jacents des Fonds, la valeur liquidative nette devrait être très peu sensible aux évolutions des taux d'intérêt et autres conditions de marché. Cependant, on pourrait s'attendre à ce que les rendements des Fonds évoluent en parallèle avec les variations des taux au jour le jour et autres indicateurs de référence en vigueur du marché monétaire.

Les Fonds investissent dans un pool diversifié d'actifs à courte échéance de haute qualité et sont donc peu sensibles au risque de taux d'intérêt.

Goldman Sachs Funds, plc Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

12 Placements financiers et risques connexes (suite)

(ii) Risque de taux d'intérêt (suite)

Les autres actifs et passifs ne comportent aucun risque de taux d'intérêt et ne sont pas repris dans les tableaux ci-dessous.

Le profil des taux d'intérêt des actifs financiers des Fonds était le suivant :

Au 31 décembre 2015	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 Reserve Fund GBP	Total combiné USD
Placements à court terme								
Titres à taux d'intérêt flottant	10 681 054 698	1 631 808 198	510 228 092	--	11 258 382 661	--	4 199 783	24 905 010 299
Titres à taux d'intérêt fixe	22 056 719 166	8 914 877 305	11 049 303 765	82 801 721 539	18 511 548 672	29 403 314	347 000 303	66 942 479 455
Total	32 737 773 864	10 546 685 503	11 559 531 857	82 801 721 539	29 769 931 333	29 403 314	351 200 086	91 847 489 754
Taux d'intérêt moyen pondéré ¹	0,42 %	0,17 %	0,00 %	0,01 %	1,07 %	(0,33 %)	0,06 %	
Période moyenne pondérée jusqu'à l'échéance (jours)	25,39 jours	50,69 jours	45,40 jours	43,49 jours	51,22 jours	14,48 jours	25,87 jours	

¹ Le taux d'intérêt moyen pondéré est basé sur le taux nominal et le taux de coupon et ne tient compte ni de l'augmentation ni de l'amortissement.

Au 31 décembre 2014	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 Reserve Fund GBP	Total combiné USD
Placements à court terme								
Titres à taux d'intérêt flottant	6 258 221 486	1 136 378 195	375 005 544	--	5 050 000 000	--	12 517 039	13 553 411 838
Titres à taux d'intérêt fixe	23 278 841 313	7 644 094 584	14 016 655 588	95 603 284 101	15 350 134 825	62 430 114	404 035 575	69 011 847 735
Total	29 537 062 799	8 780 472 779	14 391 661 132	95 603 284 101	20 400 134 825	62 430 114	416 552 614	82 565 259 573
Taux d'intérêt moyen pondéré ¹	0,20 %	0,11 %	0,06 %	0,01 %	0,39 %	(0,06 %)	0,01 %	
Période moyenne pondérée jusqu'à l'échéance (jours)	36,53 jours	52,68 jours	53,65 jours	46,15 jours	48,51 jours	2,14 jours	36,03 jours	

¹ Le taux d'intérêt moyen pondéré est basé sur le taux nominal et le taux de coupon et ne tient compte ni de l'augmentation ni de l'amortissement.

(iii) Risque de cours divers

Le risque de cours divers est le risque de fluctuation de la juste valeur du placement financier par suite des évolutions des cours de marché autres que celles résultant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt, que ces évolutions soient causées par des facteurs spécifiques à un placement, à son émetteur ou par tout facteur affectant les instruments financiers négociés sur le marché.

Étant donné que les placements financiers de la Société sont détenus à la juste valeur, dont l'évolution est constatée au Compte de Résultat Exhaustif, toutes les évolutions des conditions de marché ont un effet direct sur la valeur liquidative nette.

Les risques de change et de taux d'intérêt et les risques de cours divers sont gérés par le Gestionnaire financier de la Société dans le cadre des processus intégrés de gestion du risque de marché décrits ci-dessus.

(b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société ait de la difficulté à remplir ses obligations associées aux passifs financiers qui sont réglés par la remise d'espèces ou d'un autre actif financier. La liquidité pourrait notamment être affectée par l'incapacité d'accéder à des sources de financement garanties et/ou non garanties, par l'incapacité de céder des actifs ou par des sorties inattendues de trésorerie ou de sûretés ou par des violations des conditions ou des engagements des contreparties. Cette situation pourrait être provoquée par des circonstances échappant au contrôle de la Société telles qu'une perturbation générale du marché ou un problème opérationnel touchant la Société ou des tiers. En outre, la capacité de céder des actifs pourrait être affectée dans le cas où d'autres intervenants du marché chercheraient à céder des actifs similaires au même moment.

Goldman Sachs Funds, plc Notes aux États Financiers Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

12 Placements financiers et risques connexes (suite)

(b) Risque de liquidité (suite)

La Société assure la souscription et le rachat des actions et est exposée, de ce fait, au risque de liquidité associé aux demandes de rachat des actionnaires conformément aux termes du Prospectus. Les portefeuilles des Fonds sont gérés de manière à comprendre des investissements liquides qui, selon le Gestionnaire financier, sont suffisants pour répondre aux besoins normaux de liquidité, bien que les rachats importants d'actions des Fonds puissent obliger les Fonds à liquider leurs investissements plus rapidement que cela serait normalement souhaitable, afin de lever des fonds pour les rachats, et les variations de la liquidité des investissements sous-jacents de la Société, une fois que ceux-ci ont été acquis, pourraient avoir un impact défavorable sur sa position à cet égard. Ces facteurs pourraient avoir un impact défavorable sur la valeur des actions rachetées, sur la valorisation des actions en circulation et sur la liquidité des actifs restants de la Société si un plus grand nombre d'actifs liquides ont été vendus pour répondre aux rachats.

Le Prospectus de la Société prévoit la souscription et le rachat quotidiens des actions. La Société est donc exposée au risque de liquidité associé à l'obligation d'assurer les rachats demandés par les actionnaires.

Les tableaux suivants présentent les détails des actionnaires dont les placements sont supérieurs à 10 % de l'actif net du fonds :

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	
31 décembre 2015	
Actionnaire 1 ¹	24,87 %
Actionnaire 2	10,33 %
Autres actionnaires	64,80 %
Total	100,00 %

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	
31 décembre 2014	
Actionnaire 1 ¹	24,80 %
Actionnaire 2	12,30 %
Autres actionnaires	62,90 %
Total	100,00 %

¹ L'actionnaire est une partie liée à la Société.

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, aucun actionnaire ne détenait plus de 10 % du Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund.

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	
31 décembre 2015	
Actionnaire 1	10,06 %
Autres actionnaires	89,94 %
Total	100,00 %

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	
31 décembre 2014	
Actionnaire 1	10,00 %
Autres actionnaires	90,00 %
Total	100,00 %

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	
31 décembre 2015	
Actionnaire 1	30,86 %
Actionnaire 2 ¹	18,77 %
Actionnaire 3 ¹	18,48 %
Autres actionnaires	31,89 %
Total	100,00 %

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	
31 décembre 2014	
Actionnaire 1	32,82 %
Actionnaire 2 ¹	20,09 %
Actionnaire 3 ¹	19,81 %
Actionnaire 4	13,90 %
Autres actionnaires	13,38 %
Total	100,00 %

¹ L'actionnaire est une partie liée à la Société.

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

12 Placements financiers et risques connexes (suite)

(b) Risque de liquidité (suite)

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	
31 décembre 2015	
Actionnaire 1 ¹	42,56 %
Autres actionnaires	57,44 %
Total	100,00 %

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	
31 décembre 2014	
Actionnaire 1 ¹	37,05 %
Autres actionnaires	62,95 %
Total	100,00 %

¹ L'actionnaire est une partie liée à la Société.

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	
31 décembre 2015	
Actionnaire 1	39,06 %
Actionnaire 2	13,57 %
Actionnaire 3	11,49 %
Autres actionnaires	35,88 %
Total	100,00 %

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	
31 décembre 2014	
Actionnaire 1	64,84 %
Actionnaire 2	16,96 %
Autres actionnaires	18,20 %
Total	100,00 %

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	
31 décembre 2015	
Actionnaire 1	14,11 %
Autres actionnaires	85,89 %
Total	100,00 %

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	
31 décembre 2014	
Actionnaire 1	17,99 %
Actionnaire 2	13,37 %
Autres actionnaires	68,64 %
Total	100,00 %

N.B. Les actionnaires sont présentés suivant la valeur de leurs placements à la date de clôture visée, de sorte que l'Actionnaire 1 au 31 décembre 2015 n'est pas nécessairement le même au 31 décembre 2014.

Au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014, tous les passifs financiers étaient dus dans les trois mois suivant la clôture de l'exercice.

Les accords financiers comprennent les pensions livrées et les lignes de crédit.

Une baisse de la valeur de marché des actifs de la Société pourrait avoir des conséquences défavorables particulières dans le cas où elle a emprunté de l'argent en s'appuyant sur la valeur de marché de ces actifs. Une baisse de la valeur de marché de ces actifs pourrait avoir pour conséquence que le prêteur exige que la Société dépose des sûretés supplémentaires ou cède des actifs à un moment où cela ne serait pas dans le meilleur intérêt de la Société.

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

12 Placements financiers et risques connexes (suite)

(c) Risque de crédit

Le risque de crédit et de contrepartie est le risque qu'une partie à un placement financier entraîne une perte financière pour l'autre partie en ne remplissant pas une obligation.

Des procédures ont été mises en place afin de réduire le risque de crédit lié à ses opérations avec les contreparties. Avant de conclure une opération avec une contrepartie, le Gestionnaire Financier ou ses parties liées évaluent à la fois le degré de solvabilité de la contrepartie et sa réputation en procédant à une analyse de crédit de la partie, de son activité et de sa réputation. Le risque de crédit des contreparties approuvées est ensuite suivi en permanence, y compris par l'examen périodique des états financiers et des états financiers intermédiaires lorsque cela est nécessaire.

Les titres de créance sont soumis au risque qu'un émetteur ou qu'un garant soit dans l'impossibilité d'effectuer les versements de principal et d'intérêts et ils sont soumis à la volatilité des cours attribuable à des facteurs tels que la sensibilité des taux d'intérêt, la perception des marchés quant à la solvabilité de l'émetteur, et la liquidité générale des marchés.

La Société est soumise à un certain nombre de risques liés à l'insolvabilité, à l'administration, à la liquidation ou autre protection formelle contre les créanciers (« insolvabilité ») du Dépositaire ou d'un quelconque Dépositaire par Délégation. Ces risques comprennent, sans limitation :

- i. La perte de la totalité des liquidités détenues auprès du Dépositaire ou du Dépositaire par Délégation qui ne sont pas considérées comme l'argent des clients au niveau du Dépositaire ou d'un quelconque Dépositaire par Délégation (« argent des clients »).
- ii. La perte de l'ensemble des liquidités que le Dépositaire ou le Dépositaire par Délégation n'ont pas considérées comme l'argent des clients en application des procédures (le cas échéant) convenues avec la Société.
- iii. La perte de tout ou partie de tous titres détenus en fidéicommiss qui n'ont pas été isolés en bonne et due forme et ainsi identifiés tant au niveau du Dépositaire que d'un dépositaire par délégation (« actifs en fidéicommiss ») ou de l'argent des clients détenu par ou auprès du Dépositaire ou du Dépositaire par Délégation.
- iv. La perte de tout ou partie des actifs en raison de la gestion erronée des comptes par le Dépositaire ou le Dépositaire par Délégation ou en raison du processus d'identification ou de transfert des actifs en fidéicommiss concernés et/ou de l'argent des clients y compris toute déduction visant à supporter les coûts administratifs d'une insolvabilité.
- v. Les pertes causées par des retards prolongés dans la réception des transferts de soldes ou la reprise du contrôle des actifs concernés.

Une insolvabilité pourrait entraîner une grave perturbation de l'activité d'investissement de la Société. Dans certaines circonstances, une telle situation pourrait inciter les Administrateurs à suspendre temporairement le calcul de la valeur liquidative nette et les opérations sur Actions.

Au 31 décembre 2015, les actifs financiers suivants étaient exposés au risque de crédit de contrepartie : placements en titres de créance, trésorerie et autres créances. La valeur comptable des actifs financiers reflète au mieux l'exposition maximale au risque de crédit des contreparties à la date d'arrêt des états financiers.

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

12 Placements financiers et risques connexes (suite)

(c) Risque de crédit (suite)

L'exposition maximum au risque de crédit à la date d'arrêté des états financiers peut être analysée comme suit :

Actif	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 décembre 2015 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 décembre 2015 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 décembre 2015 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 décembre 2015 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 décembre 2015 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31 décembre 2015 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 décembre 2015 GBP	Total combiné 31 décembre 2015 USD
Placements – Longs	32 737 773 864	10 546 685 503	11 559 531 857	82 801 721 539	29 769 931 333	29 403 314	351 200 086	91 847 489 754
Trésorerie	777 113 292	33 587	93 340	661 496	90 407 320	84 724	26 034	867 807 418
À recevoir pour titres cédés	1 724 863 813	–	–	660 806	1 749 310 146	–	–	3 474 179 452
Revenus à recevoir	12 568 286	2 899 772	5 802 248	4 821 136	84 228 038	108	140 048	107 619 892
Commissions de gestion financière ayant fait l'objet d'une exonération et charges remboursées à recevoir	1 819 414	970 939	5 756 062	67 808 807	2 161 506	88 341	84 825	12 449 480
Commissions de distribution à recevoir	–	–	2 697	–	–	156	–	3 099
Autres actifs	115 407	53 539	63 342	–	74 976	3 372	10 301	356 948
Total Actif	35 254 076	10 550 643 340	11 571 249 546	82 875 673 784	31 696 113 319	29 580 015	351 461 294	96 309 906 043

Actif	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 décembre 2014 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 décembre 2014 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 décembre 2014 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 décembre 2014 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 décembre 2014 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31 décembre 2014 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 décembre 2014 GBP	Total combiné 31 décembre 2014 USD
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	29 537 062 799	8 780 472 779	14 391 661 132	95 603 284 101	20 400 134 825	62 430 114	416 552 614	82 565 259 573
Trésorerie	–	73 273	107 743 209	3 743 879 757	46 597	15 599 715	51 417	180 719 826
À recevoir pour titres cédés	–	–	–	782 641	–	–	–	6 528
Revenus à recevoir	9 622 447	1 711 834	5 897 465	416 547	20 178 003	109 282	9 377	39 756 188
Commissions de gestion financière ayant fait l'objet d'une exonération et charges remboursées à recevoir	1 060 709	320 908	1 669 191	18 430 985	2 497 437	14 623	26 913	6 291 718
Commissions de distribution à recevoir	–	–	2 750	–	–	111	–	3 462
Autres actifs	64 057	11 801	18 646	391 167	41 000	4 709	2 015	158 123
Total Actif	29 547 810 012	8 782 590 595	14 506 992 393	99 367 185 198	20 422 897 862	78 158 554	416 642 336	82 792 195 418

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

12 Placements financiers et risques connexes (suite)

(c) Risque de crédit (suite)

Les tableaux ci-dessous présentent les concentrations du risque de crédit de contrepartie ou d'émetteur supérieures à 5 % de l'actif net imputable aux titulaires d'actions de participation rachetables.

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund

Exercice clos le 31 décembre 2015		
Contrepartie	Qualité	% de la juste valeur
Bank of New York Mellon	Dépositaire par Délégation	55,46

Exercice clos le 31 décembre 2014		
Contrepartie	Qualité	% de la juste valeur
Bank of New York Mellon	Dépositaire par Délégation	37,53

Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund

Exercice clos le 31 décembre 2015		
Contrepartie	Qualité	% de la juste valeur
Bank of New York Mellon	Dépositaire par Délégation	83,57

Exercice clos le 31 décembre 2014		
Contrepartie	Qualité	% de la juste valeur
Bank of New York Mellon	Dépositaire par Délégation	69,11
Lloyds TSB Bank	Contrepartie Pensions livrées ¹	5,70
Barclays Bank Plc	Contrepartie Pensions livrées ¹	5,13
Merrill Lynch International	Contrepartie Pensions livrées ¹	5,13
Société Générale	Contrepartie Pensions livrées ¹	5,13

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund

Exercice clos le 31 décembre 2015		
Contrepartie	Qualité	% de la juste valeur
Bank of New York Mellon	Dépositaire par Délégation	77,46

Exercice clos le 31 décembre 2014		
Contrepartie	Qualité	% de la juste valeur
Bank of New York Mellon	Dépositaire par Délégation	71,67

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund

Exercice clos le 31 décembre 2015		
Contrepartie	Qualité	% de la juste valeur
Bank of New York Mellon	Dépositaire par Délégation	80,49
Goldman Sachs International ²	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	9,06
Bred Banque Populaire	Contrepartie à un dépôt à terme	8,09

Exercice clos le 31 décembre 2014		
Contrepartie	Qualité	% de la juste valeur
Bank of New York Mellon	Dépositaire par Délégation	77,59
Goldman Sachs International ²	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	19,22
Bred Banque Populaire	Contrepartie à un dépôt à terme	17,94
Société Générale	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	12,56

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

12 Placements financiers et risques connexes (suite)

(c) Risque de crédit (suite)

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund

Exercice clos le 31 décembre 2015		
Contrepartie	Qualité	% de la juste valeur
Bank of New York Mellon	Dépositaire par Délégation	76,79
BNP Paribas	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	6,25
Bank of Nova Scotia	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	5,31

Exercice clos le 31 décembre 2014		
Contrepartie	Qualité	% de la juste valeur
Bank of New York Mellon	Dépositaire par Délégation	42,64
Crédit Agricole	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	13,71
BNP Paribas	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	15,42
JP Morgan Securities Ltd	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	10,78

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund

Exercice clos le 31 décembre 2015		
Contrepartie	Qualité	% de la juste valeur
Bank of New York Mellon	Dépositaire par Délégation	69,61
Société Générale	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	19,02
J.P. Morgan Securities Ltd	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	5,78
Scotiabank Europe Plc	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	5,78

Exercice clos le 31 décembre 2014		
Contrepartie	Qualité	% de la juste valeur
Bank of New York Mellon	Dépositaire par Délégation	20,01
BNP Paribas	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	19,88
JP Morgan Securities Ltd	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	19,88
Société Générale	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	19,88
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	16,42

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund

Exercice clos le 31 décembre 2015		
Contrepartie	Qualité	% de la juste valeur
Bank of New York Mellon	Dépositaire par Délégation	53,99
Société Générale	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	16,52
J.P. Morgan Securities Ltd	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	13,58
BNP Paribas	Contrepartie à une pension livrée tripartite ¹	11,11

Exercice clos le 31 décembre 2014		
Contrepartie	Qualité	% de la juste valeur
Bank of New York Mellon	Dépositaire par Délégation	64,16
Barclays Bank	Contrepartie Pensions livrées ¹	12,01
BNP Paribas	Contrepartie Pensions livrées ¹	12,01
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Contrepartie Pensions livrées ¹	11,86

¹ La concentration du risque au titre des pensions livrées et des pensions livrées tripartites est entièrement garantie par des sûretés. Pour plus de détails, veuillez vous reporter à la Note 5 pour prendre connaissance des sûretés reçues et de l'Agent de Sûretés.

² Partie liée à Goldman Sachs Funds, plc.

Goldman Sachs Funds, plc

Notes aux États Financiers

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

12 Placements financiers et risques connexes (suite)

Aucune contrepartie ni aucun émetteur ne bénéficie d'une notation inférieure à la catégorie investissement. Les contreparties ou les émetteurs bénéficient eux-mêmes d'une notation de la catégorie investissement ou, s'ils ne sont pas notés, une entité du groupe auquel ils sont apparentés bénéficie d'une telle notation et la Direction du risque de crédit et la Direction conseil du Gestionnaire Financier estiment que la contrepartie ou l'émetteur bénéficie d'un solide soutien implicite de la part de l'entité notée.

(d) Risques supplémentaires

(i) Risque de concentration

La Société peut investir dans un nombre limité de placements et de thèmes d'investissement. L'une des conséquences d'un nombre limité de placements est que la performance peut être affectée de manière favorable ou défavorable par la performance d'un placement particulier.

(ii) Risque opérationnel

Le risque opérationnel est le potentiel de perte résultant d'une déficience au niveau des systèmes d'information, de communication, de traitement et de règlement des opérations, ainsi que des systèmes comptables. Les prestataires de services de la Société, y compris les dépositaires par délégation, ainsi qu'il est indiqué page 1, ont mis en place des contrôles et procédures en vue de contribuer à gérer le risque opérationnel. Le Gestionnaire Financier procède de façon régulière à des examens des niveaux de services des prestataires de services. Il n'est aucunement assuré que ces mesures seront efficaces à 100 %.

(iii) Risques juridiques, fiscaux et réglementaires

Des modifications d'ordre juridique, fiscal et réglementaire ayant un impact négatif sur la Société pourraient survenir pendant la durée de vie de la Société.

S'agissant de la fiscalité, chaque Fonds peut être assujéti à l'impôt sur les plus-values de cession, les intérêts et les dividendes dans certains territoires où il investit.

Il se peut à l'occasion que l'interprétation et l'application de la législation et de la réglementation fiscales par les autorités fiscales ne soient pas claires ou cohérentes. Les obligations fiscales sont comptabilisées en tant que passif dans les cas où elles sont probables et susceptibles d'estimations. Cependant, certaines obligations fiscales sont sujettes à des incertitudes et peuvent donner lieu à des charges d'impôt, à des intérêts et à des pénalités supplémentaires suivant les décisions, interprétations et jugements futurs de ces autorités concernant des situations fiscales actuelles et antérieures. Il se peut également que les normes comptables soient modifiées, ce qui pourrait avoir pour effet de créer ou d'éliminer une obligation imposée à la Société d'établir une provision pour une charge d'impôt éventuelle. Par conséquent, il est possible que certaines obligations fiscales éventuelles, qui ne sont pas actuellement probables, le deviennent, ce qui pourrait entraîner pour un Fonds des charges d'impôt supplémentaires, lesquelles pourraient être élevées. En raison des incertitudes susmentionnées, il se peut que la valeur liquidative nette ne reflète pas les charges d'impôt effectivement supportées par la Société, y compris au moment de toute souscription ou de tout rachat ou d'échanges d'intérêts dans la Société, lesquelles pourraient à ce moment avoir un impact défavorables pour les investisseurs.

L'on peut trouver dans le Prospectus des détails complémentaires sur les risques qui ne sont pas communiqués dans les présents états financiers.

13 Établissements de crédit

Des espèces et des découverts bancaires sont détenues dans l'établissement suivant :

Contrepartie	Utilisation	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 USD	Actif net (%)	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 GBP	Actif net (%)	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 EUR	Actif net (%)	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 JPY	Actif net (%)
Bank of New York Mellon	(a)	777 113 292	2,21	33 587	0,00	93 340	0,00	661 496	0,00
Total trésorerie		777 113 292	2,21	33 587	0,00	93 340	0,00	661 496	0,00

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

13 Établissements de crédit (suite)

Contrepartie	Utilisation	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 USD	Actif net (%)	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 EUR	Actif net (%)	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 déc. 2015 GBP	Actif net (%)	Total combiné 31 déc. 2015 USD	Actif net (%)
Bank of New York Mellon	(a)	90 407 320	0,29	84 724	0,29	26 034	0,01	867 807 417	0,91
Total trésorerie		90 407 320	0,29	84 724	0,29	26 034	0,01	867 807 417	0,91

Contrepartie	Utilisation	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 USD	Actif net (%)	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 GBP	Actif net (%)	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 EUR	Actif net (%)	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 JPY	Actif net (%)
Bank of New York Mellon	(a)	(235 684)	0,00	73 273	0,00	107 743 209	0,74	3 743 879 757	4,80
Total trésorerie		(235 684)	0,00	73,273	0,00	107 743 209	0,74	3 743 879 757	4,80

Contrepartie	Utilisation	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 USD	Actif net (%)	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 EUR	Actif net (%)	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31 déc. 2014 GBP	Actif net (%)	Total combiné 31 déc. 2014 USD	Actif net (%)
Bank of New York Mellon	(a)	46 597	0,00	15 599 715	20,01	51 417	0,01	180 719 826	0,22
Total trésorerie		46 597	0,00	15 599 715	20,01	51 417	0,01	180 719 826	0,22

(a) Compte de trésorerie du dépositaire – sans restrictions

Les clauses et conditions associées aux sûretés sont conformes aux exigences des pratiques habituelles en matière de recours en cas de défaillance.

14 Tableau des flux de trésorerie

La Société a choisi de se prévaloir de la dispense de préparation d'un tableau des flux de trésorerie offerte aux sociétés d'investissement à capital variable en application de l'article 7 de la norme FRS 102 intitulée « Tableaux des Flux de Trésorerie ».

15 Tableau des Modifications Apportées au Portefeuille

Les Modifications Importantes Apportées au Portefeuille représentent les achats cumulés d'un titre dépassant un pour cent de la valeur totale des achats pour la période ainsi que les cessions cumulées dépassant un pour cent de la valeur totale des cessions. En tout état de cause, les 20 achats et cessions les plus importants sont indiqués.

Les Modifications Importantes Apportées au Portefeuille sont indiquées pages 75 à 81.

16 Taux de change

Les taux de change suivants (contre le dollar US) ont été utilisés pour convertir les placements et autres actifs et passifs libellés en devises autres que le dollars US.

Devise		31 décembre 2015	31 décembre 2014
Livre sterling	GBP	0,67847	0,64133
Euro	EUR	0,92056	0,82641
Yen japonais	JPY	120,295	119,895

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

17 Commissions en nature

La Société n'a conclu aucun accord de commissions en nature avec un tiers et n'a pas payé de commissions pour la recherche et/ou l'exécution durant l'exercice clos le 31 décembre 2015 et l'exercice clos le 31 décembre 2014.

18 Prospectus

Le prospectus le plus récent de la Société a été publié le 1^{er} août 2014.

19 Frais de transaction

Les frais de transaction ont été définis comme les commissions des courtiers, les commissions de marché et les impôts relatifs à l'achat ou à la vente de capitaux et de placements dans d'autres fonds. Les frais des transactions gérées par le Dépositaire sont compris dans le poste « Commissions de dépositaire » figurant au Compte d'Exploitation.

Les frais de transaction des placements à revenu fixe ne peuvent être identifiés séparément. Pour ces placements, les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat et le prix de vente. Ces frais de transaction font partie de la performance d'investissement brute de chaque Fonds.

N.B. Les rendements de l'indice de référence n'incluent pas les frais de transaction, à l'exception des éventuels impôts.

20 Passifs éventuels

Il n'y avait aucun passif éventuel au 31 décembre 2015 ni au 31 décembre 2014.

21 Dettes croisées

La Société est un « fonds à compartiments », ce qui permet aux investisseurs de choisir entre un ou plusieurs objectifs d'investissement en investissant dans un ou plusieurs Fonds séparés offerts par la Société. La Société est soumise aux dispositions de l'Irish Investment Funds, Companies and Miscellaneous Provisions Act de 2005, qui prévoit que la responsabilité de chaque Fonds est séparée de celle des autres Fonds et que la Société dans son ensemble n'est pas responsable à l'égard des tiers au titre de la responsabilité de chaque Fonds. Toutefois, cette loi et le principe de responsabilité séparée n'ont pas fait l'objet de décisions de la part de tribunaux d'un autre territoire.

22 Ajustement monétaire

La valeur de la Société à l'ouverture a été retraitée aux taux de change en vigueur au 31 décembre 2015. La perte de (2 611 981 102) USD en résultant (31 décembre 2014 : perte de 3 142 623 820 USD) représente l'évolution des taux de change entre le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014. Il s'agit d'un (d'une) gain/ (perte) notionnel(le) qui n'a pas d'impact sur la Valeur liquidative nette des Fonds.

23 Événements postérieurs

Du 1^{er} janvier 2016 au 19 avril 2016, le Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund a fait l'objet d'un mouvement négatif de son Actif net de 49 %. Ce mouvement négatif est attribuable aux rachats nets du Fonds.

Du 1^{er} janvier 2016 au 19 avril 2016, le Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund a fait l'objet d'un mouvement négatif de son Actif net de 25 %. Ce mouvement négatif est attribuable aux rachats nets du Fonds.

24 Garanties

La Société peut conclure des contrats prévoyant diverses garanties. L'exposition maximum de la Société au titre de ces accords n'est pas connue. Cependant, la Société n'a pas fait l'objet antérieurement de réclamations ou de pertes conformément à ces contrats.

Goldman Sachs Funds, plc

Notes aux États Financiers

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

25 Informations complémentaires

Le Gestionnaire financier est soumis à la Règle modifiée 206(4)-2 de la Securities and Exchange Commission en application de l'Investment Advisers Act de 1940 (la « Loi »). Le Gestionnaire Financier a conclu qu'il est tenu de communiquer les informations suivantes à l'ensemble des investisseurs et établi la liste des Fonds qui doivent communiquer ces informations en application de la Loi. Le Gestionnaire financier a demandé au Conseil d'incorporer ces informations dans les états financiers du Conseil.

Le tableau suivant constitue un résumé du rendement total, des frais et des revenus de placements pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 et l'exercice clos le 31 décembre 2014 :

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015	Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	Catégorie d'actions de distribution administration	Catégorie d'actions de distribution préférentielles	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	Catégorie d'actions de capitalisation administration	Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	Catégorie d'actions de distribution valeur	Catégorie d'actions de distribution capital	Catégorie d'actions de capitalisation classique	Catégorie d'actions de distribution M+
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund										
Rendement total ¹	0,08 %	0,01 %	0,02 %	0,08 %	0,01 %	0,02 %	0,04 %	0,01 %	-	-
Frais sur encours avant remboursement ²	(0,22 %)	(0,47 %)	(0,32 %)	(0,22 %)	(0,47 %)	(0,32 %)	(0,27 %)	(0,37 %)	-	-
Frais sur encours après remboursement ²	(0,20 %)	(0,27 %)	(0,26 %)	(0,20 %)	(0,28 %)	(0,26 %)	(0,24 %)	(0,28 %)	-	-
Résultat/(perte) net(te) sur actif net moyen ²	(0,08 %)	(0,01 %)	(0,01 %)	(0,08 %)	(0,01 %)	(0,02 %)	(0,04 %)	(0,01 %)	-	-

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015	Catégorie d'actions de distribution super administration	Catégorie d'actions de distribution X	Catégorie d'actions de capitalisation M+	Catégorie d'actions de capitalisation valeur	Catégorie d'actions de capitalisation select	Catégorie d'actions de capitalisation super administration	Catégorie d'actions R	Catégorie d'actions de capitalisation R	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles (T)	Catégorie d'actions de capitalisation X	Catégorie T de capitalisation M+
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund											
Rendement total ¹	-	0,26 %	-	-	-	-	0,13 %	0,13 %	0,08 %	0,19 %	-
Frais sur encours avant remboursement ²	-	(0,02 %)	-	-	-	-	(0,17 %)	(0,17 %)	(0,22 %)	(0,02 %)	-
Frais sur encours après remboursement ²	-	(0,02 %)	-	-	-	-	(0,15 %)	(0,15 %)	(0,20 %)	(0,02 %)	-
Résultat/(perte) net(te) sur actif net moyen ²	-	(0,26 %)	-	-	-	-	(0,13 %)	(0,13 %)	(0,08 %)	(0,27 %)	-

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2014	Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	Catégorie d'actions de distribution administration	Catégorie d'actions de distribution préférentielles	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	Catégorie d'actions de capitalisation administration	Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	Catégorie d'actions de distribution valeur	Catégorie d'actions de distribution capital	Catégorie d'actions de capitalisation classique	Catégorie d'actions de distribution M+
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund										
Rendement total ¹	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	-	-
Frais sur encours avant remboursement ²	(0,22 %)	(0,47 %)	(0,36 %)	(0,22 %)	(0,23 %)	(0,82 %)	(0,27 %)	(0,37 %)	-	-
Frais sur encours après remboursement ²	(0,20 %)	(0,20 %)	(0,21 %)	(0,20 %)	(0,21 %)	(0,21 %)	(0,21 %)	(0,20 %)	-	-
Résultat/(perte) net(te) sur actif net moyen ²	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,02 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	-	-

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2014	Catégorie d'actions de distribution super administration	Catégorie d'actions de distribution X	Catégorie d'actions de capitalisation M+	Catégorie d'actions de capitalisation valeur	Catégorie d'actions de capitalisation select	Catégorie d'actions de capitalisation super administration	Catégorie d'actions R	Catégorie d'actions de capitalisation R	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles (T)	Catégorie T de capitalisation M+
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund										
Rendement total ¹	-	0,19 %	-	-	-	-	0,06 %	0,06 %	0,01 %	-
Frais sur encours avant remboursement ²	-	(0,02 %)	-	-	-	-	(0,17 %)	(0,17 %)	(0,22 %)	-
Frais sur encours après remboursement ²	-	(0,02 %)	-	-	-	-	(0,15 %)	(0,15 %)	(0,20 %)	-
Résultat/(perte) net(te) sur actif net moyen ²	-	0,19 %	-	-	-	-	0,06 %	0,06 %	0,01 %	-

Goldman Sachs Funds, plc
Notes aux États Financiers
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

25 Informations complémentaires (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015	Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	Catégorie d'actions de distribution administration	Catégorie d'actions de distribution préférentielles	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	Catégorie d'actions de capitalisation administration	Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	Catégorie d'actions de distribution valeur	Catégorie d'actions de distribution capital	Catégorie d'actions de capitalisation classique	Catégorie d'actions de distribution M+
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund										
Rendement total ¹	0,44 %	0,18 %	0,33 %	0,43 %	0,18 %	0,33 %	0,38 %	-	-	-
Frais sur encours avant remboursement ²	(0,18 %)	(0,43 %)	(0,28 %)	(0,18 %)	(0,43 %)	(0,28 %)	(0,23 %)	-	-	-
Frais sur encours après remboursement ²	(0,15 %)	(0,40 %)	(0,25 %)	(0,15 %)	(0,40 %)	(0,25 %)	(0,20 %)	-	-	-
Résultat/(perte) net(te) sur actif net moyen ²	(0,43 %)	(0,18 %)	(0,33 %)	(0,43 %)	(0,18 %)	(0,33 %)	(0,38 %)	-	-	-

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015	Catégorie d'actions de distribution super administration	Catégorie d'actions de distribution X	Catégorie d'actions de capitalisation M+	Catégorie d'actions de capitalisation valeur	Catégorie d'actions de capitalisation select	Catégorie d'actions de capitalisation super administration	Catégorie d'actions R	Catégorie d'actions de capitalisation R	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles (T)	Catégorie T de capitalisation M+
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund										
Rendement total ¹	-	0,55 %	-	-	0,13 %	-	0,43 %	0,43 %	-	-
Frais sur encours avant remboursement ²	-	(0,03 %)	-	-	(0,48 %)	-	(0,15 %)	(0,15 %)	-	-
Frais sur encours après remboursement ²	-	(0,03 %)	-	-	(0,45 %)	-	(0,15 %)	(0,15 %)	-	-
Résultat/(perte) net(te) sur actif net moyen ²	-	(0,55 %)	-	-	(0,13 %)	-	(0,43 %)	(0,43 %)	-	-

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2014	Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	Catégorie d'actions de distribution administration	Catégorie d'actions de distribution préférentielles	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	Catégorie d'actions de capitalisation administration	Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	Catégorie d'actions de distribution valeur	Catégorie d'actions de distribution capital	Catégorie d'actions de capitalisation classique	Catégorie d'actions de distribution M+
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund										
Rendement total ¹	0,39 %	0,14 %	0,29 %	0,39 %	0,14 %	0,29 %	0,33 %	-	-	-
Frais sur encours avant remboursement ²	(0,18 %)	(0,43 %)	(0,28 %)	(0,18 %)	(0,43 %)	(0,28 %)	(0,23 %)	-	-	-
Frais sur encours après remboursement ²	(0,15 %)	(0,40 %)	(0,25 %)	(0,15 %)	(0,40 %)	(0,25 %)	(0,20 %)	-	-	-
Résultat/(perte) net(te) sur actif net moyen ²	0,39 %	0,14 %	0,29 %	0,39 %	0,14 %	0,28 %	0,34 %	-	-	-

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2014	Catégorie d'actions de distribution super administration	Catégorie d'actions de distribution X	Catégorie d'actions de capitalisation M+	Catégorie d'actions de capitalisation valeur	Catégorie d'actions de capitalisation select	Catégorie d'actions de capitalisation super administration	Catégorie d'actions R	Catégorie d'actions de capitalisation R	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles (T)	Catégorie T de capitalisation M+
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund										
Rendement total ¹	-	0,51 %	-	-	0,09 %	-	0,39 %	0,39 %	-	-
Frais sur encours avant remboursement ²	-	(0,03 %)	-	-	(0,48 %)	-	(0,18 %)	(0,18 %)	-	-
Frais sur encours après remboursement ²	-	(0,03 %)	-	-	(0,45 %)	-	(0,15 %)	(0,15 %)	-	-
Résultat/(perte) net(te) sur actif net moyen ²	-	(0,50 %)	-	-	0,09 %	-	0,39 %	0,38 %	-	-

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015	Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	Catégorie d'actions de distribution administration	Catégorie d'actions de distribution préférentielles	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	Catégorie d'actions de capitalisation administration	Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	Catégorie d'actions de distribution valeur	Catégorie d'actions de distribution capital	Catégorie d'actions de capitalisation classique	Catégorie d'actions de distribution M+
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund										
Rendement total ¹	(0,07 %)	(0,07 %)	(0,07 %)	(0,07 %)	(0,07 %)	(0,07 %)	(0,10 %)	-	(0,07 %)	(0,07 %)
Frais sur encours avant remboursement ²	(0,23 %)	(0,49 %)	(0,34 %)	(0,23 %)	(0,49 %)	(0,34 %)	(0,28 %)	-	(0,59 %)	(0,17 %)
Frais sur encours après remboursement ²	(0,05 %)	(0,05 %)	(0,05 %)	(0,05 %)	(0,05 %)	(0,05 %)	(0,10 %)	-	(0,06 %)	(0,05 %)
Résultat/(perte) net(te) sur actif net moyen ²	(0,06 %)	(0,07 %)	(0,02 %)	(0,07 %)	(0,08 %)	(0,07 %)	(0,17 %)	-	(0,11 %)	(0,06 %)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015	Catégorie d'actions de distribution super administration	Catégorie d'actions de distribution X	Catégorie d'actions de capitalisation M+	Catégorie d'actions de capitalisation valeur	Catégorie d'actions de capitalisation select	Catégorie d'actions de capitalisation super administration	Catégorie d'actions R	Catégorie d'actions de capitalisation R	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles (T)	Catégorie T de capitalisation M+
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund										
Rendement total ¹	-	(0,05 %)	(0,07 %)	-	-	-	(0,07 %)	(0,07 %)	(0,07 %)	(0,00 %)
Frais sur encours avant remboursement ²	-	(0,03 %)	(0,23 %)	-	-	-	(0,18 %)	(0,18 %)	(0,23 %)	(0,10 %)
Frais sur encours après remboursement ²	-	(0,03 %)	(0,05 %)	-	-	-	(0,05 %)	(0,05 %)	(0,05 %)	(0,04 %)
Résultat/(perte) net(te) sur actif net moyen ²	-	(0,04 %)	(0,07 %)	-	-	-	(0,06 %)	(0,06 %)	(0,07 %)	(0,00 %)

Goldman Sachs Funds, plc

Notes aux États Financiers

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

25 Informations complémentaires (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2014	Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	Catégorie d'actions de distribution administration	Catégorie d'actions de distribution préférentielles	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	Catégorie d'actions de capitalisation administration	Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	Catégorie d'actions de distribution valeur	Catégorie d'actions de distribution capital	Catégorie d'actions de capitalisation classique	Catégorie d'actions de distribution M+
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund										
Rendement total ¹	0,03 %	0,01 %	0,01 %	0,03 %	0,01 %	0,01 %	0,03 %	-	0,00 %	0,08 %
Frais sur encours avant remboursement ²	(0,23 %)	(0,48 %)	(0,33 %)	(0,23 %)	(0,48 %)	(0,33 %)	(0,20 %)	-	(0,58 %)	(0,15 %)
Frais sur encours après remboursement ²	(0,15 %)	(0,19 %)	(0,19 %)	(0,17 %)	(0,19 %)	(0,19 %)	(0,16 %)	-	(0,18 %)	(0,10 %)
Résultat/(perte) net(te) sur actif net moyen ²	0,03 %	0,01 %	0,01 %	0,03 %	0,01 %	0,01 %	(0,03 %)	-	0,01 %	0,07 %

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2014	Catégorie d'actions de distribution super administration	Catégorie d'actions de distribution X	Catégorie d'actions de capitalisation M+	Catégorie d'actions de capitalisation valeur	Catégorie d'actions de capitalisation select	Catégorie d'actions de capitalisation super administration	Catégorie d'actions R	Catégorie d'actions de capitalisation R	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles (T)	Catégorie T de capitalisation M+
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund										
Rendement total ¹	-	0,16 %	0,08 %	-	-	-	0,06 %	0,06 %	0,03 %	0,08 %
Frais sur encours avant remboursement ²	-	(0,03 %)	(0,14 %)	-	-	-	(0,17 %)	(0,11 %)	(0,15 %)	(0,16 %)
Frais sur encours après remboursement ²	-	(0,03 %)	(0,11 %)	-	-	-	(0,14 %)	(0,11 %)	(0,15 %)	(0,16 %)
Résultat/(perte) net(te) sur actif net moyen ²	-	0,16 %	0,08 %	-	-	-	0,08 %	0,04 %	0,02 %	0,05 %

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015	Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	Catégorie d'actions de distribution administration	Catégorie d'actions de distribution préférentielles	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	Catégorie d'actions de capitalisation administration	Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	Catégorie d'actions de distribution X	Catégorie d'actions de capitalisation super administration	Catégorie d'actions R	Catégories d'actions de capitalisation R
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund										
Rendement total ¹	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,12 %	0,01 %	0,02 %	0,02 %
Frais sur encours avant remboursement ²	(0,22 %)	(0,47 %)	(0,32 %)	(0,22 %)	(0,47 %)	(0,32 %)	(0,02 %)	(0,23 %)	(0,17 %)	(0,17 %)
Frais sur encours après remboursement ²	(0,13 %)	(0,14 %)	(0,15 %)	(0,12 %)	(0,13 %)	(0,13 %)	(0,02 %)	(0,13 %)	(0,12 %)	(0,15 %)
Résultat/(perte) net(te) sur actif net moyen ²	(0,02 %)	(0,01 %)	(0,01 %)	(0,01 %)	(0,01 %)	(0,01 %)	(0,12 %)	(0,01 %)	(0,02 %)	(0,03 %)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2014	Catégorie d'actions de distribution institutionnelles	Catégorie d'actions de distribution administration	Catégorie d'actions de distribution préférentielles	Catégorie d'actions de capitalisation institutionnelles	Catégorie d'actions de capitalisation administration	Catégorie d'actions de capitalisation préférentielles	Catégorie d'actions de distribution X	Catégorie d'actions de capitalisation super administration	Catégorie d'actions R	Catégories d'actions de capitalisation R
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund										
Rendement total ¹	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,06 %	0,00 %	0,01 %	0,03 %
Frais sur encours avant remboursement ²	(0,22 %)	(0,47 %)	(0,32 %)	(0,22 %)	(0,47 %)	(0,32 %)	(0,02 %)	(0,72 %)	(0,10 %)	(0,08 %)
Frais sur encours après remboursement ²	(0,07 %)	(0,07 %)	(0,07 %)	(0,07 %)	(0,07 %)	(0,07 %)	(0,02 %)	(0,07 %)	(0,07 %)	(0,05 %)
Résultat/(perte) net(te) sur actif net moyen ²	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,06 %	0,00 %	0,00 %	(0,00 %)

¹ Les rendements totaux sont calculés en divisant la variation de la valeur par action pour l'exercice par la valeur liquidative nette par action à l'ouverture de l'exercice. Toutes les distributions, le cas échéant, sont considérées comme ayant été réinvesties. Le rendement d'un actionnaire peut être différent de ces rendements, suivant les divers accords de commissions de gestion et les dates des opérations de capital.

² Le total des frais sur encours et le ratio de revenus de placements nets sont calculés pour chaque groupe d'actionnaires pris dans son ensemble. En application des règles prescrites pour SEC 206(4)-2, ce ratio ne comprend pas les plus-values et moins-values réalisées/latentes au titre des revenus de placements nets. Le calcul de ces frais sur encours et ratios de revenus de placements nets sur la base des revenus et frais imputés au capital d'un actionnaire peut être différent de ces frais sur encours et ratios de revenus de placements nets en fonction des dates des opérations en capital.

* La catégorie d'actions a été lancée durant l'exercice. Le rendement total n'a pas été annualisé.

26 Comparatifs

Certains montant déclarés auparavant ont été reclassés pour être conformes à la présentation de la période courante.

27 Approbation des états financiers

Le Conseil d'Administration a approuvé les états financiers annuels audités le 19 avril 2016.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Modifications Importantes Apportées au Portefeuille (non auditées)
Au 31 décembre 2015

Valeur Nominale	Description des titres	Type de titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût USD
Achats importants					
1 548 600 000	Crédit Agricole	Dépôts à terme	0,36 %	24/12/15	1 548 600 000
1 526 700 000	Crédit Agricole	Dépôts à terme	0,14 %	11/12/15	1 526 700 000
1 500 000 000	DNB Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	13/01/15	1 500 000 000
1 500 000 000	DNB Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	06/02/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Nordea Bank AB	Dépôts à terme	0,13 %	06/02/15	1 500 000 000
1 500 000 000	DNB Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	09/02/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Swed Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	09/02/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Crédit Agricole	Dépôts à terme	0,14 %	09/02/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Nordea Bank AB	Dépôts à terme	0,13 %	10/02/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Swed Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	10/02/15	1 500 000 000
1 500 000 000	DNB Bank ASA	Dépôts à terme	0,12 %	25/02/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Swed Bank ASA	Dépôts à terme	0,12 %	03/03/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Nordea Bank AB	Dépôts à terme	0,13 %	03/03/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Swed Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	04/03/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Swed Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	05/03/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Deutsche Bank	Dépôts à terme	0,13 %	06/03/15	1 500 000 000
1 500 000 000	DNB Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	09/03/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Swed Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	11/03/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Swed Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	16/03/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Swed Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	19/03/15	1 500 000 000

Valeur Nominale	Description des titres	Type de titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produit USD
Cessions importantes					
1 548 600 000	Crédit Agricole	Dépôts à terme	0,36 %	24/12/15	1 548 600 000
1 526 700 000	Crédit Agricole	Dépôts à terme	0,14 %	11/12/15	1 526 700 000
1 500 000 000	DNB Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	13/01/15	1 500 000 000
1 500 000 000	DNB Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	06/02/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Nordea Bank AB	Dépôts à terme	0,13 %	06/02/15	1 500 000 000
1 500 000 000	DNB Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	09/02/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Swed Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	09/02/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Crédit Agricole	Dépôts à terme	0,14 %	09/02/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Nordea Bank AB	Dépôts à terme	0,13 %	10/02/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Swed Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	10/02/15	1 500 000 000
1 500 000 000	DNB Bank ASA	Dépôts à terme	0,12 %	25/02/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Swed Bank ASA	Dépôts à terme	0,12 %	03/03/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Nordea Bank AB	Dépôts à terme	0,13 %	03/03/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Swed Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	04/03/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Swed Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	05/03/15	1 500 000 000
1 500 000 000	DNB Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	06/03/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Nordea Bank AB	Dépôts à terme	0,13 %	09/03/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Crédit Agricole	Dépôts à terme	0,13 %	10/03/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Swed Bank ASA	Dépôts à terme	0,13 %	13/03/15	1 500 000 000
1 500 000 000	Nordea Bank AB	Dépôts à terme	0,13 %	18/03/15	1 500 000 000

Les Modifications Importantes Apportées au Portefeuille représentent les achats cumulés d'un titre dépassant un pour cent de la valeur totale des achats pour la période ainsi que les cessions cumulées dépassant un pour cent de la valeur totale des cessions. Dans les cas où il y a moins de 20 achats/cessions ayant dépassé le seuil d'un pour cent, les achats/cessions les plus importants sont communiqués de manière qu'au moins 20 achats/cessions soient communiqués.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund
Modifications Importantes Apportées au Portefeuille (non auditées)
Au 31 décembre 2015

Valeur Nominale	Description des titres	Type de titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût GBP
Achats importants					
956 500 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,45 %	09/12/15	956 500 000
952 050 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	08/10/15	952 050 000
868 000 000	Merrill Lynch International Pension livrée	Pensions livrées	0,45 %	17/12/15	868 000 000
867 820 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	09/10/15	867 820 000
862 750 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,50 %	14/10/15	862 750 000
857 300 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	21/10/15	857 300 000
851 100 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,50 %	16/10/15	851 100 000
850 300 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	22/10/15	850 300 000
840 650 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,50 %	20/10/15	840 650 000
800 000 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,48 %	22/06/15	800 000 000
800 000 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,26 %	03/08/15	800 000 000
800 000 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,46 %	04/08/15	800 000 000
800 000 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,46 %	06/08/15	800 000 000
800 000 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,45 %	07/08/15	800 000 000
800 000 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,45 %	10/08/15	800 000 000
800 000 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,46 %	19/08/15	800 000 000
800 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	09/09/15	800 000 000
800 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,50 %	10/09/15	800 000 000
786 600 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	03/09/15	786 600 000
784 400 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,46 %	30/07/15	784 400 000

Valeur Nominale	Description des titres	Type de titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produit GBP
Cessions importantes					
956 500 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,45 %	09/12/15	956 500 000
952 050 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	08/10/15	952 050 000
868 000 000	Merrill Lynch International Pension livrée	Pensions livrées	0,45 %	17/12/15	868 000 000
867 820 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	09/10/15	867 820 000
862 750 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,50 %	14/10/15	862 750 000
857 300 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	21/10/15	857 300 000
851 100 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,50 %	16/10/15	851 100 000
850 300 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	22/10/15	850 300 000
840 650 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,50 %	20/10/15	840 650 000
800 000 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,48 %	22/06/15	800 000 000
800 000 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,26 %	03/08/15	800 000 000
800 000 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,46 %	04/08/15	800 000 000
800 000 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,46 %	06/08/15	800 000 000
800 000 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,45 %	07/08/15	800 000 000
800 000 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,45 %	10/08/15	800 000 000
800 000 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,46 %	19/08/15	800 000 000
800 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	09/09/15	800 000 000
800 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,50 %	10/09/15	800 000 000
786 600 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	03/09/15	786 600 000
784 400 000	J.P. Morgan Securities Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,46 %	30/07/15	784 400 000

Les Modifications Importantes Apportées au Portefeuille représentent les achats cumulés d'un titre dépassant un pour cent de la valeur totale des achats pour la période ainsi que les cessions cumulées dépassant un pour cent de la valeur totale des cessions. Dans les cas où il y a moins de 20 achats/cessions ayant dépassé le seuil d'un pour cent, les achats/cessions les plus importants sont communiqués de manière qu'au moins 20 achats/cessions soient communiqués.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund
Modifications Importantes Apportées au Portefeuille (non auditées)
Au 31 décembre 2015

Valeur Nominale	Description des titres	Type de titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût EUR
Achats importants					
844 600 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	25/03/15	844 600 000
844 500 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	26/03/15	844 500 000
844 500 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	27/03/15	844 500 000
843 700 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	23/07/15	843 700 000
842 400 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	24/03/15	842 400 000
794 500 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	09/04/15	794 500 000
793 700 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	24/07/15	793 700 000
793 700 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	27/07/15	793 700 000
793 300 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	22/06/15	793 300 000
793 100 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	22/07/15	793 100 000
744 400 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	30/03/15	744 400 000
744 100 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	10/03/15	744 100 000
744 100 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	11/03/15	744 100 000
743 400 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	06/05/15	743 400 000
718 700 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	30/07/15	718 700 000
718 700 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	31/07/15	718 700 000
718 500 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	03/08/15	718 500 000
710 000 000	Scotia Bank Europe PLC Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	06/03/15	710 000 000
710 000 000	KBC Bank NV	Dépôts à terme	0,00 %	17/03/15	710 000 000
710 000 000	KBC Bank NV	Dépôts à terme	0,00 %	18/03/15	710 000 000

Valeur Nominale	Description des titres	Type de titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produit EUR
Cessions importantes					
844 600 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	25/03/15	844 600 000
844 500 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	26/03/15	844 500 000
844 500 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	27/03/15	844 500 000
843 700 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	23/07/15	843 700 000
842 400 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	24/03/15	842 400 000
794 500 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	09/04/15	794 500 000
793 700 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	24/07/15	793 700 000
793 700 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	27/07/15	793 700 000
793 300 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	22/06/15	793 300 000
793 100 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	22/07/15	793 100 000
744 400 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	30/03/15	744 400 000
744 100 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	10/03/15	744 100 000
744 100 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	11/03/15	744 100 000
743 400 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	06/05/15	743 400 000
718 700 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	30/07/15	718 700 000
718 700 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	31/07/15	718 700 000
718 500 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	03/08/15	718 500 000
710 000 000	Scotia Bank Europe PLC Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	06/03/15	710 000 000
710 000 000	KBC Bank NV	Dépôts à terme	0,00 %	17/03/15	710 000 000
710 000 000	KBC Bank NV	Dépôts à terme	0,00 %	18/03/15	710 000 000

Les Modifications Importantes Apportées au Portefeuille représentent les achats cumulés d'un titre dépassant un pour cent de la valeur totale des achats pour la période ainsi que les cessions cumulées dépassant un pour cent de la valeur totale des cessions. Dans les cas où il y a moins de 20 achats/cessions ayant dépassé le seuil d'un pour cent, les achats/cessions les plus importants sont communiqués de manière qu'au moins 20 achats/cessions soient communiqués.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund
Modifications Importantes Apportées au Portefeuille (non auditées)
Au 31 décembre 2015

Valeur Nominale	Description des titres	Type de titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût JPY
Achats importants					
17 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	14/09/15	16 999 997 000
16 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	07/09/15	15 999 970 000
15 500 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	15/02/16	15 500 584 500
15 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	07/03/16	15 003 175 000
13 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	22/06/15	13 000 019 000
13 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	17/08/15	12 999 938 000
12 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	15/06/15	12 000 050 000
12 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	29/06/15	11 999 820 000
11 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	07/12/15	11 000 034 000
11 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	23/03/15	10 999 978 000
11 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	30/03/15	10 999 862 000
10 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	30/11/15	10 000 133 000
10 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	12/05/15	9 999 950 000
10 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	25/05/15	9 999 820 000
9 600 000 000	Bred Banque Populaire	Dépôts à terme	0,00 %	18/06/15	9 600 000 000
9 600 000 000	BNP Paribas	Dépôts à terme	0,00 %	18/06/15	9 600 000 000
9 400 000 000	Bred Banque Populaire	Dépôts à terme	0,00 %	17/09/15	9 400 000 000
9 300 000 000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	Dépôts à terme	0,00 %	17/08/15	9 300 000 000
9 200 000 000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	Dépôts à terme	0,00 %	07/09/15	9 200 000 000
9 200 000 000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	Dépôts à terme	0,00 %	17/09/15	9 200 000 000

Valeur Nominale	Description des titres	Type de titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produit JPY
Cessions importantes					
17 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	14/09/15	17 000 000 000
16 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	07/09/15	16 000 000 000
14 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	23/03/15	14 000 000 000
13 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	22/06/15	13 000 000 000
13 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	17/08/15	13 000 000 000
12 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	15/06/15	12 000 000 000
12 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	29/06/15	12 000 000 000
11 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	30/03/15	11 000 000 000
11 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	07/12/15	11 000 000 000
10 800 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	09/02/15	10 800 000 000
10 500 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	09/03/15	10 500 000 000
10 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	16/02/15	10 000 000 000
10 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	23/02/15	10 000 000 000
10 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	16/03/15	10 000 000 000
10 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	12/05/15	10 000 000 000
10 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	25/05/15	10 000 000 000
10 000 000 000	Bon à court terme du Trésor japonais émis au-dessous du pair	Obligations d'État	0,00 %	30/11/15	10 000 000 000
9 600 000 000	Bred Banque Populaire	Dépôts à terme	0,00 %	18/06/15	9 600 000 000
9 600 000 000	BNP Paribas	Dépôts à terme	0,00 %	18/06/15	9 600 000 000
9 400 000 000	Bred Banque Populaire	Dépôts à terme	0,00 %	17/09/15	9 400 000 000

Les Modifications Importantes Apportées au Portefeuille représentent les achats cumulés d'un titre dépassant un pour cent de la valeur totale des achats pour la période ainsi que les cessions cumulées dépassant un pour cent de la valeur totale des cessions. Dans les cas où il y a moins de 20 achats/cessions ayant dépassé le seuil d'un pour cent, les achats/cessions les plus importants sont communiqués de manière qu'au moins 20 achats/cessions soient communiqués.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund
Modifications Importantes Apportées au Portefeuille (non auditées)
Au 31 décembre 2015

Valeur Nominale	Description des titres	Type de titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût USD
Achats importants					
4 701 500 000	Bon à court terme du Trésor américain	Obligations d'État	7,89 %	30/04/16	4 702 342 841
4 300 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,08 %	05/01/15	4 300 000 000
4 300 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,07 %	06/01/15	4 300 000 000
4 300 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,06 %	07/01/15	4 300 000 000
4 300 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,06 %	08/01/15	4 300 000 000
4 300 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,05 %	30/01/15	4 300 000 000
4 300 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,05 %	02/02/15	4 300 000 000
3 800 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,06 %	03/02/15	3 800 000 000
3 800 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,06 %	04/02/15	3 800 000 000
3 800 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,05 %	05/02/15	3 800 000 000
3 750 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,05 %	22/01/15	3 750 000 000
3 750 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,05 %	23/01/15	3 750 000 000
3 745 500 000	Bon à court terme du Trésor américain	Obligations d'État	8,03 %	31/07/16	3 746 460 329
3 620 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,07 %	02/10/15	3 620 000 000
3 620 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,08 %	05/10/15	3 620 000 000
3 620 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,06 %	06/10/15	3 620 000 000
3 500 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,07 %	06/02/15	3 500 000 000
3 500 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,09 %	09/02/15	3 500 000 000
3 420 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,06 %	07/10/15	3 420 000 000
3 300 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,08 %	08/09/15	3 300 000 000

Valeur Nominale	Description des titres	Type de titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produit USD
Cessions importantes					
4 300 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,08 %	05/01/15	4 300 000 000
4 300 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,07 %	06/01/15	4 300 000 000
4 300 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,06 %	07/01/15	4 300 000 000
4 300 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,06 %	08/01/15	4 300 000 000
4 300 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,05 %	30/01/15	4 300 000 000
4 300 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,05 %	02/02/15	4 300 000 000
3 800 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,06 %	03/02/15	3 800 000 000
3 800 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,06 %	04/02/15	3 800 000 000
3 800 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,05 %	05/02/15	3 800 000 000
3 750 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,05 %	22/01/15	3 750 000 000
3 750 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,05 %	23/01/15	3 750 000 000
3 620 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,07 %	02/10/15	3 620 000 000
3 620 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,08 %	05/10/15	3 620 000 000
3 620 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,06 %	06/10/15	3 620 000 000
3 500 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,07 %	06/02/15	3 500 000 000
3 500 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,09 %	09/02/15	3 500 000 000
3 420 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,06 %	07/10/15	3 420 000 000
3 300 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,11 %	03/09/15	3 300 000 000
3 300 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,08 %	17/09/15	3 300 000 000
3 300 000 000	Crédit Agricole Pension livrée	Pensions livrées	0,06 %	22/09/15	3 300 000 000

Les Modifications Importantes Apportées au Portefeuille représentent les achats cumulés d'un titre dépassant un pour cent de la valeur totale des achats pour la période ainsi que les cessions cumulées dépassant un pour cent de la valeur totale des cessions. Dans les cas où il y a moins de 20 achats/cessions ayant dépassé le seuil d'un pour cent, les achats/cessions les plus importants sont communiqués de manière qu'au moins 20 achats/cessions soient communiqués.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund
Modifications Importantes Apportées au Portefeuille (non auditées)
Au 31 décembre 2015

Valeur Nominale	Description des titres	Type de titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût EUR
Achats importants					
10 200 000	Barclays Bank Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	30/01/15	10 200 000
10 200 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	16/09/15	10 200 000
10 200 000	Scotiabank Europe Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	16/09/15	10 200 000
10 200 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	16/09/15	10 200 000
10 200 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	17/09/15	10 200 000
10 200 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	17/09/15	10 200 000
10 200 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	17/09/15	10 200 000
10 200 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	18/09/15	10 200 000
10 200 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	18/09/15	10 200 000
10 200 000	Scotiabank Europe Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	18/09/15	10 200 000
10 200 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	18/09/15	10 200 000
10 200 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	22/09/15	10 200 000
10 200 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	23/09/15	10 200 000
10 200 000	Scotiabank Europe Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	23/09/15	10 200 000
10 200 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	24/09/15	10 200 000
10 200 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	24/09/15	10 200 000
10 200 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	25/09/15	10 200 000
10 200 000	Scotiabank Europe Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	25/09/15	10 200 000
10 200 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	25/09/15	10 200 000
10 200 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	25/09/15	10 200 000

Valeur Nominale	Description des titres	Type de titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produit EUR
Cessions importantes					
15 500 000	JP Morgan Securities Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	02/01/15	15 500 000
15 500 000	Barclays Bank Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	02/01/15	15 500 000
15 500 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	02/01/15	15 500 000
15 500 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	02/01/15	15 500 000
10 200 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	30/01/15	10 200 000
10 200 000	Barclays Bank Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	30/01/15	10 200 000
10 200 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	15/09/15	10 200 000
10 200 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	17/09/15	10 200 000
10 200 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	17/09/15	10 200 000
10 200 000	Scotiabank Europe Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	17/09/15	10 200 000
10 200 000	Scotiabank Europe Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	18/09/15	10 200 000
10 200 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	18/09/15	10 200 000
10 200 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	22/09/15	10 200 000
10 200 000	Scotiabank Europe Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	22/09/15	10 200 000
10 200 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	24/09/15	10 200 000
10 200 000	Scotiabank Europe Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	24/09/15	10 200 000
10 200 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	25/09/15	10 200 000
10 200 000	Scotiabank Europe Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	25/09/15	10 200 000
10 200 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	25/09/15	10 200 000
10 200 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,00 %	25/09/15	10 200 000

Les Modifications Importantes Apportées au Portefeuille représentent les achats cumulés d'un titre dépassant un pour cent de la valeur totale des achats pour la période ainsi que les cessions cumulées dépassant un pour cent de la valeur totale des cessions. Dans les cas où il y a moins de 20 achats/cessions ayant dépassé le seuil d'un pour cent, les achats/cessions les plus importants sont communiqués de manière qu'au moins 20 achats/cessions soient communiqués.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund
Modifications Importantes Apportées au Portefeuille (non auditées)
Au 31 décembre 2015

Valeur Nominale	Description des titres	Type de titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût GBP
Achats importants					
96 450 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	13/03/15	96 450 000
90 000 000	JP Morgan Securities Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,48 %	17/03/15	90 000 000
90 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	17/03/15	90 000 000
89 200 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	18/03/15	89 200 000
89 200 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,48 %	19/03/15	89 200 000
85 000 000	JP Morgan Securities Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,48 %	18/03/15	85 000 000
85 000 000	JP Morgan Securities Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,48 %	19/03/15	85 000 000
85 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,48 %	20/03/15	85 000 000
85 000 000	Barclays Bank Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,50 %	15/04/15	85 000 000
85 000 000	Barclays Bank Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,50 %	16/04/15	85 000 000
85 000 000	JP Morgan Securities Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	17/04/15	85 000 000
83 800 000	JP Morgan Securities Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,48 %	20/03/15	83 800 000
82 400 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,48 %	16/07/15	82 400 000
81 000 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,46 %	11/11/15	81 000 000
80 000 000	Barclays Bank Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,50 %	08/04/15	80 000 000
80 000 000	Barclays Bank Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	10/04/15	80 000 000
80 000 000	Barclays Bank Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,50 %	14/04/15	80 000 000
80 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,47 %	20/08/15	80 000 000
80 000 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,46 %	09/11/15	80 000 000
80 000 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,46 %	10/11/15	80 000 000

Valeur Nominale	Description des titres	Type de titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produit GBP
Cessions importantes					
96 450 000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	13/03/15	96 450 000
90 000 000	JP Morgan Securities Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,48 %	17/03/15	90 000 000
90 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	17/03/15	90 000 000
89 200 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	18/03/15	89 200 000
89 200 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,48 %	19/03/15	89 200 000
85 000 000	JP Morgan Securities Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,48 %	18/03/15	85 000 000
85 000 000	JP Morgan Securities Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,48 %	19/03/15	85 000 000
85 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,48 %	20/03/15	85 000 000
85 000 000	Barclays Bank Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,50 %	15/04/15	85 000 000
85 000 000	Barclays Bank Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,50 %	16/04/15	85 000 000
85 000 000	JP Morgan Securities Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	17/04/15	85 000 000
83 800 000	JP Morgan Securities Ltd Pension livrée	Pensions livrées	0,48 %	20/03/15	83 800 000
82 400 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,48 %	16/07/15	82 400 000
81 000 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,46 %	11/11/15	81 000 000
80 000 000	Barclays Bank Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,50 %	08/04/15	80 000 000
80 000 000	Barclays Bank Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,49 %	10/04/15	80 000 000
80 000 000	Barclays Bank Plc Pension livrée	Pensions livrées	0,50 %	14/04/15	80 000 000
80 000 000	BNP Paribas Pension livrée	Pensions livrées	0,47 %	20/08/15	80 000 000
80 000 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,46 %	09/11/15	80 000 000
80 000 000	Société Générale Pension livrée	Pensions livrées	0,46 %	10/11/15	80 000 000

Les Modifications Importantes Apportées au Portefeuille représentent les achats cumulés d'un titre dépassant un pour cent de la valeur totale des achats pour la période ainsi que les cessions cumulées dépassant un pour cent de la valeur totale des cessions. Dans les cas où il y a moins de 20 achats/cessions ayant dépassé le seuil d'un pour cent, les achats/cessions les plus importants sont communiqués de manière qu'au moins 20 achats/cessions soient communiqués.

Goldman Sachs Funds plc
Annexe I : Communication de la méthode de calcul utilisée
pour l'Exposition Mondiale (non audité)
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

i Exposition Mondiale

La Directive OPCVM IV (organismes de placement collectif en valeurs mobilières) oblige la communication de la manière dont l'exposition mondiale aux placements financiers dérivés est gérée.

Comme il est indiqué dans le Prospectus, les Fonds ne concluent pas de transactions sur instruments financiers dérivés. L'exposition globale n'est donc pas calculée.

Goldman Sachs Funds, plc

Informations Complémentaires (non auditées)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

Documents d'offre

Le présent document vous est communiqué à votre demande uniquement à titre d'information et ne constitue pas une sollicitation dans un quelconque territoire dans lequel une telle sollicitation est illégale ou à l'intention d'une quelconque personne à laquelle il est illégal de faire une telle sollicitation. Il ne contient que des informations restreintes relatives au fonds et ne constitue pas une offre d'achat d'actions de la Société. Il est recommandé aux éventuels investisseurs, avant de faire un placement, de lire attentivement le dernier Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) ainsi que la documentation d'offre, y compris, sans limitation, le prospectus de la Société contenant, entre autres, des informations complètes sur les risques applicables. Les statuts, prospectus, suppléments et DICI pertinents ainsi que le dernier rapport annuel/semestriel sont disponibles sans frais auprès de l'agent payeur et agent d'information de la Société et/ou auprès de votre conseiller financier.

Placement non assuré

Un placement dans de la Société n'est pas assuré ni garanti par une quelconque instance publique, y compris la Federal Deposit Insurance Company, et il n'équivaut pas au placement de fonds en dépôt dans une banque ou une caisse de dépôt. Même dans le cas où un fonds du marché monétaire vise à maintenir une valeur nette d'inventaire par action stable, il est possible de subir une perte d'argent en y faisant un investissement.

Distribution des Actions

Il se peut que les actions de la Société ne soient pas enregistrées en vue de leur distribution publique dans un certain nombre de territoires (y compris, sans limitation, certains pays d'Amérique latine, d'Afrique ou d'Asie). Par conséquent, les actions de la Société ne doivent pas être commercialisées ni offertes dans ces pays ou à l'intention des résidents de ces territoires, sauf si cette commercialisation ou offre est conforme à des dérogations pertinentes pour le placement privé d'organismes de placement collectif ou à d'autres règles et réglementations territoriales applicables.

Conseils en investissement et perte potentielle

Les conseillers financiers suggèrent généralement d'investir dans un portefeuille diversifié. La Société décrite dans le présent document ne représente pas en soi un investissement diversifié. Le présent document ne doit pas être interprété comme des conseils en investissement ou des conseils fiscaux. Il est recommandé aux investisseurs éventuels de consulter leur conseiller financier et fiscal avant d'investir afin de déterminer si un placement pourrait être indiqué pour eux. **Un investisseur ne doit investir que s'il possède les ressources financières nécessaires pour supporter la perte totale de son placement.**

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs, qui peuvent varier. La valeur des placements et les revenus qu'ils produisent peuvent évoluer à la baisse comme à la hausse. Il est possible qu'un investisseur perde son capital.

Indices de référence

Les indices, indicateurs de référence ou autres mesures de performance relative du marché sur une période précise sont mentionnés uniquement à des fins d'information, ce qui ne signifie pas que le portefeuille obtiendra des résultats similaires. La composition de l'indice peut ne pas refléter la manière dont un portefeuille est constitué. Si un conseiller s'attache à créer un portefeuille qui reflète les caractéristiques de risque et de rendement appropriées, les caractéristiques du portefeuille peuvent s'écarter de celles de l'indicateur de référence.

Confidentialité

Aucune partie du présent document ne peut, sans le consentement écrit préalable de Goldman Sachs, être (i) copiée, photocopiée ou reproduite sous quelque forme ou par quelque moyen que ce soit ni (ii) distribuée à une quelconque personne qui n'est pas un salarié, un dirigeant, un administrateur ou un agent autorisé du destinataire.

Notification relative à la Suisse

Le Document d'Offre, le Contrat de Société en Commandite Simple ainsi que les rapports annuels du Fonds sont disponibles sans frais auprès du Représentant suisse. Pour ce qui concerne les Actions distribuées en Suisse aux Investisseurs Ayant Qualité, la compétence territoriale et d'attribution est celle du siège social du Représentant suisse.

© 2016 Goldman Sachs. Tous droits réservés.

